

# **Máster Universitario en Auditoría de Cuentas**



## **DIRECTIVA 2014/95/UE DEL PARLAMENTO EUROPEO Y DEL CONSEJO DE 22 DE OCTUBRE DE 2014 Y SU TRANSPOSICIÓN A LA NORMATIVA ESPAÑOLA**

Curso académico: 2019 -2020

### **Trabajo Fin de Máster**

Presentado por:

**Dña. Marta Del Olmo Aparicio**

Dirigido por:

**Dr. Antonio J. Pérez García**

Alcalá de Henares, a 16 de octubre de 2020

# ÍNDICE

1. INTRODUCCIÓN
2. DIRECTIVA 2014/95/UE DEL PARLAMENTO EUROPEO Y DEL CONSEJO DE 22 DE OCTUBRE DE 2014 Y SU TRANSPOSICIÓN A LA NORMATIVA ESPAÑOLA
  - 2.1. NORMATIVA JURÍDICA COMUNITARIA
  - 2.2. NORMATIVA JURÍDICA ESPAÑOLA
3. EL ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA
  - 3.1. CONTENIDO
  - 3.2. EL PAPEL DEL AUDITOR - COMPROBACIÓN DE LA INFORMACIÓN NO FINANCIERA
  - 3.3. VERIFICACIÓN DEL ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA - EL PRESTADOR INDEPENDIENTE DE SERVICIOS DE VERIFICACIÓN
4. REVISIÓN DE LA LITERATURA CIENTÍFICA SOBRE INFORMACIÓN NO FINANCIERA
5. ESTUDIO EMPÍRICO SOBRE EL ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA DE LAS EMPRESAS NO FINANCIERAS DEL IBEX 35
  - 5.1. GRADO DE CUMPLIMIENTO DEL ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA
  - 5.2. INFORMACIÓN ADICIONAL NO FINANCIERA DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR DE ENERGÍA
6. CONCLUSIONES
7. BIBLIOGRAFÍA

## **1. INTRODUCCIÓN**

Con la entrada en vigor de la Ley 11/2018, por transposición de la Directiva 2014/95/UE, la publicación de información no financiera, fundamentalmente de carácter social y medioambiental, y en materia de derechos humanos y de lucha contra la corrupción y el soborno, se ha convertido en una cuestión obligatoria para ciertas empresas, además de su verificación externa.

Muchas empresas llevaban tiempo publicando de forma voluntaria información en materia de responsabilidad social, incluyendo ya aspectos sociales, medioambientales y de gobierno corporativo; si bien, diversos estudios académicos y de profesionales afirmaban la disparidad, falta de claridad e incluso, ausencia de relevancia de dicha información, en favor de los propios intereses empresariales.

Así pues, la regulación por del contenido y publicación de la información no financiera tiene como fin dar coherencia, pertinencia y comparabilidad a la misma, al tiempo que, mayor transparencia, relevancia y fiabilidad, dado que la ley introduce la obligación de verificación del estado no financiero.

El objetivo de este trabajo es verificar el cumplimiento de las exigencias normativas en cuanto a la elaboración del estado de información no financiera (EINF) del ejercicio 2019, por parte de las empresas no financieras que forman parte del IBEX 35, a través del análisis del contenido del mismo, el marco de elaboración aplicado y de los informes de verificación externa emitidos. Sin embargo, no será objeto del presente estudio, el análisis de las modificaciones introducidas por la normativa en materia de diversidad.

El trabajo se ha estructurado como sigue. A partir de la presente introducción, en el siguiente epígrafe se analiza el marco normativo, con la exposición de la normativa europea que regula la divulgación de información no financiera y su transposición a la española, dando a conocer sus diferencias.

A continuación, se expone y comenta el contenido del estado de información no financiera, así como, el papel de auditor y del prestador independiente de servicios de verificación a tenor de lo dispuesto en la ley 11/2018 de 28 de diciembre.

En el siguiente capítulo, se analiza el estado de la principal materia objeto de este trabajo, la divulgación de la información no financiera, a través de la consulta de diferentes trabajos y artículos científicos al respecto.

El apartado que viene a continuación recoge el análisis del grado de cumplimiento de la normativa sobre elaboración del EINF del ejercicio 2019 por parte de las empresas no financieras que forman el IBEX35.

Por último, se señalan las conclusiones sobre el trabajo arriba mencionado.

## **Metodología**

Para la realización del trabajo, las fuentes de documentación han sido básicamente fuentes de información primaria y secundaria, con ayuda de meta buscadores, bases de datos e internet en general.

Las fuentes primarias son aquellas que contienen información nueva y original, mientras que las fuentes secundarias *proporcionan una interpretación, análisis o comentario derivado del contenido de materiales de fuentes primarias y / u otras fuentes secundarias*” (Investigadores, 2020)

Entre las fuentes primarias, podemos señalar, entre otros, la normativa jurídica específica de consulta, guías de actuación y directrices, a través de los sitios web correspondientes (BOE, EUR-Lex, ICAC, GRI, AECA, ICJC, etc). Entre las secundarias, la literatura científica consultada, localizada a través de diferentes buscadores y bases de datos como: google académico, Dialnet, biblioteca.uah.es, etc, todos ellos documentos de libre acceso.

## **2. DIRECTIVA 2014/95/UE DEL PARLAMENTO EUROPEO Y DEL CONSEJO DE 22 DE OCTUBRE DE 2014<sup>1</sup> Y SU TRANSPOSICIÓN A LA NORMATIVA ESPAÑOLA**

### **2.1. NORMATIVA JURÍDICA COMUNITARIA**

Estrategia Europa 2020 es una Comunicación de la Comisión Europea, emitida en marzo 2010, cuyo objeto era garantizar que la recuperación económica de la Unión Europea (UE) después de la crisis económica y financiera recibiera el apoyo de una serie de reformas para construir unas bases sólidas para el crecimiento y la creación de ocupación en la UE hasta 2020<sup>2</sup>. Sus puntos clave son alcanzar un crecimiento inteligente, sostenible e integrador.

Tal comunicación vino a reforzar la importancia de la divulgación de información de ámbito social y medioambiental, como elemento para la asunción de responsabilidades y para la contribución al aumento de la confianza del público en las empresas. Hasta el punto de promover la aprobación de normas que incorporan obligaciones de información no financiera a determinadas empresas<sup>3</sup>.

En 2011, la Comisión Europea a través de sendas comunicaciones, primero<sup>4</sup> manifiesta la necesidad de aumentar la transparencia de la información social y medioambiental facilitada por las empresas de los Estados miembros y posteriormente<sup>5</sup>, reitera la necesidad de divulgar dicha información, mediante la presentación de una propuesta legislativa en dicho ámbito.

---

<sup>1</sup> Directiva 2014/95/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 22 de octubre, por la que se modifica la Directiva 2013/34/UE en lo que respecta a la divulgación de información no financiera e información sobre diversidad por parte de determinadas grandes empresas y determinados grupos

<sup>2</sup> Comunicación de la Comisión Europea del 3 de marzo de 2010, “Europa 2020: Una estrategia para un crecimiento inteligente, sostenible e integrador”; <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/ES/TXT/?uri=LEGISSUM%3Aem0028>

<sup>3</sup> La información no financiera como herramienta de transparencia, P. Salido Hernández, J.M. Santos Jaén, M.D. García Ortiz (2018), LRH

<sup>4</sup> Comunicación de la Comisión del 13/04/2011, Acta del Mercado Único: 12 prioridades para estimular el crecimiento y reforzar la confianza “Juntos por un nuevo crecimiento”

<sup>5</sup> Comunicación de la Comisión del 25/10/2011, “Estrategia renovada de la UE para 2011-2014 sobre responsabilidad social de las empresas”

Pero no es hasta la emisión de las Resoluciones del Parlamento Europeo de 6 de febrero de 2013 sobre Responsabilidad Social de las empresas<sup>6</sup>, cuando esta institución urge a la Comisión a presentar una iniciativa legislativa sobre publicación de información no financiera por parte de las empresas pues se constata la importancia de divulgar la información sobre el desempeño empresarial en materia sostenible, con el objeto de poder detectar los posibles riesgos contra el medioambiente y la sociedad en sus actuaciones y evitar la pérdida de confianza de los grupos de interés.

La directiva fundamentalmente otorga flexibilidad a los Estados miembros en su actuación legislativa, para poder tener en cuenta las diferentes políticas en materia de responsabilidad corporativa de sus empresas, al tiempo que debe cubrir las diferentes necesidades de información de inversores, consumidores y demás partes interesadas y proporcionar libre y fácil acceso a la publicación de la misma.

A su vez, hay que señalar como finalidad de la directiva:

- determinar los requisitos legales mínimos acerca del alcance de la información a revelar públicamente. *Las empresas sujetas a la presente Directiva deben ofrecer una imagen fiel y completa de sus políticas, resultados y riesgos* (Consejo, 2014)
- coordinar las disposiciones emitidas por los diferentes Estados miembros en materia de divulgación de información no financiera, de forma que se atiendan los intereses de todos los actores involucrados (esto es, empresas, accionistas y *stakeholders* o terceras partes interesadas) dado que la mayoría de estas empresas extiende sus operaciones en diferentes países europeos miembros.

Así pues, el 6 de diciembre de 2014 entra en vigor la “*Directiva 2014/95/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 22 de octubre, por la que se modifica la Directiva 2013/34/UE en lo que respecta a la divulgación de información no financiera e información sobre diversidad por parte de determinadas grandes empresas y determinados grupos*” (Consejo, 2014)

---

<sup>6</sup> “Comportamiento responsable y transparente de las empresas y crecimiento sostenible” y “Promover los intereses de la sociedad y un camino hacia la recuperación sostenible e integradora”

La directiva afecta a determinadas sociedades individuales y determinados grupos consolidados por igual como veremos. A efectos de facilitar el seguimiento de este trabajo, salvo se diga lo contrario, la misma normativa será de aplicación a nivel individual y consolidado.

En su artículo 1º, apartado 1, la directiva establece el ámbito de aplicación y, por tanto, la obligación de elaboración de un estado no financiero a las grandes empresas que sean entidades de interés público<sup>7</sup>, con un número medio de trabajadores superior a 500 durante el ejercicio de cierre del balance.

Cabe la posibilidad ampliar su ámbito de aplicación por cada Estado miembro, si bien, se exime a las pequeñas y medianas empresas, de conformidad con el principio de “pensar primero a pequeña escala”.

El estado de información no financiera (en adelante, EINF) se deberá incluir en el informe de gestión en la medida en que dicha información **sea relevante** para comprender la evolución, los resultados y la situación de la empresa, y *el impacto de su actividad, relativa, como mínimo, a cuestiones medioambientales y sociales, así como relativas al personal, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno* (Consejo, 2014). El objetivo del estado no financiero es divulgar información relevante, comprensible y comparable.

El EINF además deberá incluir la siguiente información, según reza el artículo 1 (Consejo, 2014):

“(…)

- a) *Una breve descripción del modelo de negocio de la sociedad;*
- b) *Descripción de las políticas que aplica la sociedad en relación con dichas cuestiones, que incluyan los procedimientos de diligencia debida aplicados;*
- c) *Los resultados de dichas políticas;*
- d) *Los principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades de la sociedad, entre ellas, cuando sea pertinente y proporcionado,*

---

<sup>7</sup> Definidas según el artículo 2 de la Directiva 2013/34/UE del 26 de junio de 2013 sobre los estados financieros anuales, los estados financieros consolidados y otros informes afines de ciertos tipos de empresas, por la que se modifica la Directiva 2006/43/CE del Parlamento Europeo y del Consejo y se derogan las Directivas 78/660/CEE y 83/349/CEE del Consejo

*sus relaciones comerciales, productos o servicios que puedan tener efectos negativos en esos ámbitos y cómo la sociedad gestiona dichos riesgos.*

*e) Los indicadores clave de resultados que sean pertinentes respecto de la actividad empresarial concreta.*

*(...) (Consejo, 2014)*

La publicación de los indicadores arriba mencionados implicará<sup>8</sup> que, en la medida que fuere necesario, la empresa ha incluido indicadores fundamentales de resultados no financieros en el análisis de la evolución de los negocios, de los resultados y de su situación, con el nivel equilibrado y exhaustivo exigido en el artículo 19.1, párrafo 3º de la Directiva 2013/34/UE<sup>9</sup>.

El EINF y demás estados financieros anuales deben referenciarse adecuadamente cuando sea pertinente, incluyendo las explicaciones oportunas.

Para facilitar la divulgación de esta información, las empresas podrán acogerse a marcos nacionales, europeos o internacionales reconocidos y, en tal caso, especificar en cuáles se han basado. Entre ellos, se mencionan (considerando 6 de la directiva): “*el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Principios Rectores sobre las empresas y los derechos humanos que ponen en práctica el marco de las Naciones Unidas para «proteger, respetar y remediar», las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales, la norma (ISO) 26000 de la Organización Internacional de Normalización, la Declaración tripartita de principios sobre las empresas multinacionales y la política social de la Organización Internacional del Trabajo, la Iniciativa Mundial de Presentación de Informes, u otros marcos internacionales reconocidos*” (Consejo, 2014)

Se permite a la empresa elaborar el EINF en informe separado, aun no basándose en los marcos normativos existentes a nivel nacional europeo o internacional, siempre que incluya la información exigida por la directiva y cumpla con los requisitos de

---

<sup>8</sup> Artículo 1.2, Directiva 2014/95

<sup>9</sup> Artículo 19, sobre el contenido del informe de gestión de la Directiva 2013/34/UE



publicación<sup>10</sup>, entre ellos, destacamos que el propio informe de gestión debe hacer referencia al mismo.

En materia de excepciones a la obligación de informar parcial o totalmente:

1. la omisión total o parcial de políticas empresariales aplicadas a alguna materia, deberá ser debida y claramente explicada (principio de cumplir o explicar).
2. Se podrá permitir a la empresa la omisión de información referente a procesos en curso o eventos inminentes, siempre que no sea relevante, en opinión acreditada por el Consejo de Administración, la Dirección y el órgano de supervisión:

*“Los Estados miembros podrán permitir que, en casos excepcionales, se omita la información relativa a acontecimientos inminentes o cuestiones en curso de negociación cuando, en la opinión debidamente justificada de los miembros de los órganos de administración, dirección y supervisión, que actúen dentro de los límites de las competencias que les confiera el Derecho nacional y sean colectivamente responsables de dicha opinión, la divulgación de dicha información pueda perjudicar gravemente a la posición comercial de la empresa, siempre que esa omisión no impida una comprensión fiel y equilibrada de la evolución, los resultados y la situación de la empresa, y del impacto de su actividad”* (Consejo, 2014)

3. La empresa que sea filial (o ésta y sus filiales), siempre que forme parte del informe de gestión consolidado o el informe separado (que cumpla con la normativa) de otra entidad.

La Directiva establece como obligación especial de los auditores, comprobar que el EINF o informe separado, en su caso, se haya facilitado. Y deja a discreción de los Estados miembros requerir la obligación de ser *“verificada por un prestador independiente de servicios de verificación”* (Consejo, 2014).

---

<sup>10</sup> Artículo 1.4, Directiva 2014/95

El último párrafo del artículo 1, número 6, hace referencia al artículo 48 del informe de pagos efectuados a las Administraciones Públicas por parte de ciertas empresas<sup>11</sup>, en donde inserta un párrafo que señala, básicamente, la eventualidad de exigir a las empresas sujetas información adicional de carácter fiscal; esto es:

*«El informe deberá considerar además, habida cuenta de la evolución en el seno de la OCDE y de los resultados de las iniciativas europeas conexas, la posibilidad de introducir una obligación para las grandes empresas de presentar, con carácter anual, un informe por país para cada Estado miembro y país tercero en el que operen, que contenga información sobre, al menos, los beneficios obtenidos, los impuestos sobre beneficios pagados y las subvenciones públicas recibidas.»* (Consejo, 2014)

Con el fin de facilitar a las empresas la divulgación de este tipo de información, la directiva insta a la Comisión a emitir unas directrices en materia de divulgación de información no financiera, de carácter no vinculante, y previa consulta a las partes interesadas<sup>12</sup>. Estas directrices se materializaron en la Comunicación de la Comisión 2017/C 2015/01, del 5 de julio de 2017.

Por último, se dispone el 6 de diciembre de 2016 como fecha límite para dar cumplimiento a lo establecido en la Directiva por parte de los Estados miembros, con efecto para todas las empresas sujetas a partir del 1 de enero de 2017 o durante dicho ejercicio.

## **2.2. NORMATIVA JURÍDICA ESPAÑOLA**

Con carácter de urgencia, por agotamiento del plazo, se aprueba primero un real decreto-ley, con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2017; y al año siguiente, la ley que lo desarrolla, con efectos a partir del 1 de enero del 2018. Así pues, el marco jurídico español que transpone la directiva europea lo componen:

- REAL DECRETO-LEY 18/2017, DE 24 DE NOVIEMBRE por el que se modifican el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de

---

<sup>11</sup> Artículo 48 del capítulo 10 de la Directiva 2013/34/UE del PE y del Consejo de 26 de junio; Disposición adicional décima de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas

<sup>12</sup> Artículo 2, Directiva 2014/95

Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad (RDL18/2017, 2017) (en adelante, RDL)

- LEY 11/2018, DE 28 DE DICIEMBRE, por la que se modifican el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad (LEY11/2018, 2018) (en adelante, ley).

La trasposición de la Directiva al ordenamiento nacional obliga a modificar el articulado relacionado en la normativa mercantil<sup>13</sup>.

Por medio del RDL 18/2017, se transpone y da cumplimiento, prácticamente en su literalidad, a lo contemplado en la Directiva 2014/95, manteniendo, por tanto, el nivel de exigibilidad bajo y de flexibilidad de la Directiva.

La ley desarrolla el real decreto-ley, amplía el contenido, modifica ciertos preceptos e introduce otros significativos, a saber:

- el ámbito de aplicación, extendiéndolo a las grandes sociedades de capital y grupos consolidados que cumplan los requisitos, sin necesidad de ser entidades de interés público;
- amplía el ámbito de la información relativa:
  - al personal, al incluir igualdad de trato, no discriminación y accesibilidad entre las medidas adoptadas a reportar, en su caso,
  - a la lucha contra la corrupción y el soborno, incluyendo las “*medidas para luchar contra el blanqueo de capitales, aportaciones a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro*” (LEY11/2018, 2018);

---

<sup>13</sup> Real Decreto de 22 de agosto de 1885 por el que se publica el Código de Comercio; Real Decreto de 22 de agosto de 1885; Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio y Ley de Auditoría de Cuentas 22/2015, de 20 de julio.

- a la sociedad, exigiendo información fiscal<sup>14</sup>, concretamente, *“los beneficios obtenidos país por país, los impuestos sobre beneficios pagados y las subvenciones públicas recibidas”* (LEY11/2018, 2018);
- elimina la opción de omitir información relativa a acontecimientos inminentes o cuestiones en curso de negociación, cuando no siendo relevante pueda perjudicar a la sociedad su divulgación;
- introduce la obligatoriedad de aprobación del EINF como punto separado del orden del día de la junta de accionistas;
- incluye la obligación de verificación de la información facilitada por la sociedad por parte de un prestador independiente de servicios de verificación<sup>15</sup>;
- posibilidad para el Gobierno de regular el establecimiento de ciertos indicadores: *“el Gobierno podrá establecer por vía reglamentaria, respetando los principios recogidos en esta Ley, indicadores clave para cada materia del estado de información no financiera”* (LEY11/2018, 2018)
- con efecto desde el 1 de enero de 2021, se extiende el ámbito de aplicación al reducir de 500 a 250 el número de trabajadores de plantilla media durante el ejercicio de cierre, exceptuando a las entidades que tienen la calificación de empresas pequeñas y medianas de acuerdo con la Directiva 2013/34.

En definitiva, la ley está dando más relevancia y transparencia al estado no financiero. Si bien, por otro lado, se admite la posibilidad de cesar en la divulgación de dicha información si durante dos ejercicios consecutivos se dejan de cumplir los requisitos de obligatoriedad exigidos; y el acceso libre a la información publicada está limitado a 5 años.

Dicho esto y con carácter adicional, están obligadas a elaborar un estado de información no financiera a incluir en el informe de gestión las sociedades de capital que, de forma simultánea, presenten los siguientes requisitos:<sup>16</sup>

- a) número medio de empleados al cierre del ejercicio superior a 500 y

<sup>14</sup> Se incorpora al EINF la consideración de la directiva a incluir esta información en el informe de pagos efectuados a las AAPP (art. 1.6 de la Directiva 2014/95)

<sup>15</sup> Según consulta de contabilidad #1 del BOICAC 117/MARZO 2019, a fin de aclarar la interpretación de la normativa en este aspecto, las sociedades individuales a las que se refiere el artículo 262.5 del TRLSC están obligadas a la verificación prevista en el artículo 49.6 del Código de Comercio, por tanto, empresas individuales y grupos consolidados.

<sup>16</sup> La normativa es de aplicación a sociedades de capital y sociedades que formulen cuentas anuales consolidadas, como anteriormente indicado, salvo que se indique lo contrario; los requisitos se calculan en base grupo, en su caso.

b) o bien, tengan la consideración de entidades de interés público, de conformidad con la legislación de auditoría de cuentas<sup>17</sup>, o bien, durante dos ejercicios consecutivos reúnan, a la fecha de cierre de cada uno de ellos, al menos dos de las circunstancias siguientes:

- que el total de las partidas del activo sea superior a 20.000.000 de euros;
- que el importe neto de la cifra anual de negocios supere los 40.000.000 de euros.
- que el número medio de trabajadores empleados durante el ejercicio sea superior a doscientos cincuenta.

No obstante, la falta de cumplimiento de cualquiera de los requisitos durante dos ejercicios consecutivos permitirá a la empresa cesar en la obligación.

Desde la constitución de la sociedad, y para los dos primeros ejercicios, la sociedad estará obligada a elaborar el estado no financiero si al cierre del primer ejercicio se cumplen dos de los tres requisitos del apartado b) arriba mencionado, simultáneamente con el del apartado a); obligación que recaerá sobre la sociedad dominante, en caso de grupo, que deberá incluir “*todas sus sociedades dependientes, con independencia del país en el que esté radicado el domicilio social de éstas*” (BOICAC117/MARZO, Consulta contab 1, 2019).

A efectos interpretativos de la normativa, los dos ejercicios computables serán 2017 y 2018.

---

<sup>17</sup> Artículo 15 del Real Decreto 1517/2011, de 31 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento que desarrolla el texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio. Son entidades de interés público:

a) Las entidades de crédito, las entidades aseguradoras, así como las entidades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales de valores o en el mercado alternativo bursátil pertenecientes al segmento de empresas en expansión.

b) Las empresas de servicios de inversión y las instituciones de inversión colectiva que, durante dos ejercicios consecutivos, a la fecha de cierre de cada uno de ellos, tengan como mínimo 5.000 clientes, en el primer caso, o 5.000 partícipes o accionistas, en el segundo caso, y las sociedades gestoras que administren dichas instituciones.

c) Los fondos de pensiones que, durante dos ejercicios consecutivos, a la fecha de cierre de cada uno de ellos, tengan como mínimo 10.000 partícipes y las sociedades gestoras que administren dichos fondos.

d) Las fundaciones bancarias, las entidades de pago y las entidades de dinero electrónico.

e) Aquellas entidades distintas de las mencionadas en los párrafos anteriores cuyo importe neto de la cifra de negocios y plantilla media durante dos ejercicios consecutivos, a la fecha de cierre de cada uno de ellos, sea superior a 2.000.000.000 de euros y a 4.000 empleados, respectivamente.

f) Los grupos de sociedades en los que la sociedad dominante sea una de las entidades contempladas en las letras anteriores.

Como reza la propia ley, el EINF incluirá *“la información necesaria para comprender la evolución, los resultados y la situación de la sociedad y el impacto de su actividad respecto, como mínimo, a cuestiones medioambientales y sociales, relativas a los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno y al personal, incluidas las medidas que, en su caso, se hayan adoptado para favorecer el principio de igualdad de trato y de oportunidades entre mujeres y hombres, la no discriminación e inclusión de las personas con discapacidad y la accesibilidad universal”* (LEY11/2018, 2018).

Se exime de dicha obligación a las pequeñas y medianas empresas de acuerdo con dicha calificación por la Directiva 2013/34<sup>18</sup>.

La obligación de incluir información no financiera se considerará cumplida si la sociedad incorpora al informe de gestión la información solicitada en esta ley, lo que no justificará su ausencia en las cuentas anuales, cuando dicha información también deba incluirse en éstas, de acuerdo a la normativa aplicable.

Con respecto a la exención de elaborar el EINF por una empresa filial (o por ésta y sus dependientes, en su caso), se mantiene la misma normativa. Es importante señalar la aclaración del ICAC en una consulta con respecto al ámbito de aplicación de la misma, en donde se matiza que la dispensa *“no limita ni distingue por razón del territorio”* (BOICAC117/MARZO, Consulta contab 1, 2019) y es aplicable *“con independencia del domicilio de la sociedad dominante que elabora el estado de información no financiero consolidado”* (BOICAC117/MARZO, Consulta contab 1, 2019).

Añadir, y siguiendo la misma consulta, con respecto al contenido del EINF consolidado proporcionado por una sociedad dominante domiciliada fuera de España (en su caso), si aquél fuera insuficiente de acuerdo a la ley 11/2018, la sociedad española deberá elaborar y publicar en España un EINF que incluya la información complementaria exigida en comparación con la exigida por la Directiva 2014/95.<sup>19</sup>

---

<sup>18</sup> Artículo 3, Directiva 2013/34

<sup>19</sup> Consulta de contabilidad #1, BOICAC #117/MARZO 2019

A tenor de lo anterior, la sociedad dependiente exenta deberá informar de cómo acceder a ese informe gestión y ubicación de la publicación; concretamente: *“Si una entidad se acoge a esta opción, deberá incluir en el informe de gestión una referencia a la identidad de la sociedad dominante y al Registro Mercantil u otra oficina pública donde deben quedar depositadas sus cuentas junto con el informe de gestión consolidado o, en los supuestos de no quedar obligada a depositar sus cuentas en ninguna oficina pública, o de haber optado por la elaboración de un informe separado de acuerdo con el apartado siguiente, sobre dónde se encuentra disponible o se puede acceder a la información consolidada de la sociedad dominante”* (LEY11/2018, 2018).

En el caso de elaborar el EINF en informe separado, correspondiente al mismo ejercicio, de conformidad a la ley:

- ✓ incluirá la misma información exigible para dicho estado,
- ✓ se deberá indicar de manera expresa en el mismo que dicha información forma parte del informe de gestión y
- ✓ se deberá someter a los mismos criterios de aprobación, depósito y publicación que el mismo.

Este tipo de informes se podrán publicar por las empresas en el Portal de la Responsabilidad Social del Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social (ahora, Ministerio de Trabajo y Economía Social)<sup>20</sup>

El EINF deberá ser publicado en la web de la sociedad, fácilmente accesible y de forma gratuita, durante los 6 meses posteriores al cierre del ejercicio, por un periodo de 5 años.

Como órgano digamos de “fiscalización” de estos informes, la ley nombra al Consejo Estatal de Responsabilidad Social (CERSE)<sup>21</sup> que deberá realizar un informe anual no vinculante sobre los mismos, que presentará al Senado. Este informe deberá tenerse en cuenta por el Gobierno, en cualquier proyecto legislativo relacionado con la responsabilidad social de las empresas.

---

<sup>20</sup> <https://expinterweb.mitramiss.gob.es/membrse/aplicacion>

<sup>21</sup> <http://www.mites.gob.es/es/rse/cerse/index.htm>

### 3. EL ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA (EINF)

#### 3.1. CONTENIDO

El EINF debe incluir la información relevante o significativa sobre las cuestiones a informar, detallada para ámbito en la ley<sup>22</sup> ; se trata de la información mínima legal exigible, como apuntado anteriormente. Básicamente:

##### Contenidos generales:

- a) Breve descripción del **modelo de negocio** de la sociedad
- b) **Políticas aplicadas** respecto a las cuestiones medioambientales y sociales, al respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno y los **procedimientos de diligencia debida** y las medidas adoptadas al respecto. Y, cuando sea pertinente y proporcionado, los **procedimientos relativos a las cadenas de suministro y subcontratación** a los mismos efectos.
- c) **Los resultados** de dichas políticas y marcos de referencia.
- d) **Principales riesgos** relacionados con dichas cuestiones y **cómo los gestiona**, explicando los procedimientos utilizados para detectarlos y evaluarlos, de acuerdo con los marcos de referencia para cada materia. Asimismo, debe incluirse **información sobre los impactos** que se hayan detectado, ofreciendo desglose de los mismos y, en particular, si son riesgos a corto, medio y largo plazo.
- e) **Indicadores claves no financieros** pertinentes en base a la actividad de la empresa, que cumplan con los criterios de materialidad, relevancia y fiabilidad. Así, para facilitar la comparabilidad en el tiempo entre sociedades y entre entidades del mismo sector, *“se utilizarán especialmente estándares de indicadores clave que puedan ser generalmente aplicados y que cumplan con las directrices de la Comisión Europea en esta materia y con los estándares del Global Reporting Initiative (GRI), debiendo mencionar el marco nacional, europeo o internacional utilizado en cada materia”* (LEY11/2018, 2018).

---

<sup>22</sup> Artículo 1º, apartado 2.6 de la Ley 11/2018



Los indicadores deben aplicarse a cada una de las cuestiones a informar y deben ser útiles y coherentes. La información, “*precisa, comparable y verificable*” (LEY11/2018, 2018).

Como apunta el preámbulo de la ley, las empresas que hayan obtenido un registro EMAS (Sistema de Gestión y Auditoría Medioambiental) que cubra la totalidad de la actividad de la sociedad, se considerará válida y suficiente para cumplir con el requisito de información sobre esas cuestiones, pero no dispensará a la sociedad de informar sobre las mismas en el EINF; asimismo, en caso de que la empresa disponga de informes más detallados sobre factores medioambientales (huella de carbono, de políticas de adaptación a los impactos del cambio climático o de otros ámbitos ambientales), podrán aportar dicha información complementaria al EINF<sup>23</sup>.

**Con respecto a las cuestiones a informar, se revelará la siguiente información significativa, básicamente:**

- I. Cuestiones medioambientales: información detallada sobre los efectos actuales y previsibles de las actividades de la empresa en el medioambiente y, en su caso, la salud y la seguridad; así como, los procedimientos aplicados para su evaluación o certificación y los recursos destinados a la prevención de riesgos de esta naturaleza, provisiones y garantías. Aplicación del principio de precaución. En concreto sobre:
- ✓ Contaminación
  - ✓ Economía circular y prevención y gestión de residuos
  - ✓ Uso sostenible de los recursos (suministros y consumos)
  - ✓ Cambio climático
  - ✓ Protección de la biodiversidad

---

<sup>23</sup> “Por ejemplo, las obligaciones derivadas de diferentes Directivas de la UE sobre las emisiones industriales (prevención y control integrados de la contaminación); para intensificar las reducciones de emisiones de forma eficaz en relación con los costes y facilitar las inversiones en tecnologías hipocarbónicas,; régimen de comercio de derechos de emisión; Directiva marco sobre el agua; sistema REACH de registro, evaluación, autorización y restricción de sustancias y preparados químicos; Directiva relativa al vertido de residuos; Directiva relativa a los vehículos al final de su vida útil; Directiva sobre residuos de aparatos eléctricos y electrónicos, y Directiva sobre restricción de sustancias peligrosas, así como del registro europeo de emisiones y transferencias de contaminantes” (E-PRTR) (215/01), 2017).

## II. Cuestiones sociales y relativas al personal<sup>24</sup>:

- ✓ Empleo, desagregada por sexo, edad, país y clasificación profesional información salarial, de contratos, despidos, brecha salarial, remuneración órgano de administración,
- ✓ Organización del trabajo, incluyendo absentismo laboral
- ✓ Salud y seguridad: condiciones, accidentes, enfermedades
- ✓ Relaciones sociales: diálogo social y balance convenios colectivos
- ✓ Formación:
- ✓ Accesibilidad universal de las personas con discapacidad
- ✓ Políticas de igualdad, de integración y accesibilidad universal de las personas con discapacidad, contra la discriminación y de gestión de la diversidad.

III. Información sobre el respeto a los derechos humanos: procedimientos de diligencia debida aplicados, prevención de riesgos de vulneración de los mismos y, en su caso, medida para mitigar, gestionar y reparar posibles abusos cometidos; denuncias por vulneración de derechos humanos; promoción y cumplimiento de los convenios internacionales de la OIT; eliminación de discriminación en el empleo, del trabajo forzoso u obligatorio; abolición efectiva del trabajo infantil.

IV. Información relativa a la lucha contra la corrupción y el soborno, medidas para su prevención y para luchar contra el blanqueo de capitales, aportaciones a fundaciones y a entidades sin ánimo de lucro.

V. Información sobre la sociedad:

- ✓ Compromisos de la empresa con el desarrollo sostenible: impacto en el empleo y desarrollo local y relaciones con las comunidades sociales; patrocinio.
- ✓ Subcontratación y proveedores: consideración de su responsabilidad social y medioambiental, entre otros.
- ✓ Consumidores: medidas para la salud y seguridad, sistemas de reclamación, gestión de quejas y su resolución.

---

<sup>24</sup>“Las informaciones que revelen el origen étnico o racial, las convicciones religiosas o filosóficas, la afiliación sindical o la orientación sexual de una persona física se consideran «categorías especiales de datos personales», de conformidad con el artículo 9 del Reglamento (UE) 2016/679, cuyo tratamiento está prohibido a menos que concurran las circunstancias mencionadas en dicho artículo. Por consiguiente, las sociedades únicamente deben divulgar datos anonimizados o agregados (que impidan la identificación de personas concretas) en relación con esas cuestiones” (215/01), 2017).

- ✓ Información fiscal: beneficios obtenidos por país, impuesto sobre beneficio pagado y subvenciones públicas recibidas.

Y cualquier otra información que sea significativa.

Dada la cierta flexibilidad que la normativa ofrece y la discrecionalidad de los órganos de administración, dirección y supervisión para seleccionar los estándares de indicadores, marcos en que se basen y criterios de elaboración del EINF, la Comisión en su Comunicación sobre directrices no vinculantes en la metodología de elaboración del estado no financiero<sup>25</sup>, aconseja a la empresa informar de manera clara, comprensible y objetiva, atendiendo a la importancia relativa de la información, “*centrándose en proporcionar la extensión y la profundidad de la misma que pueda ayudar a las partes interesadas a comprender su evolución, sus resultados, su situación y el impacto de sus actividades*” (215/01), 2017).

Según la ley, para facilitar la divulgación de la información, la empresa puede basarse en marcos estándar nacionales, europeos o internacionales, relacionando a modo orientativo:

- el Sistema de Gestión y Auditoría Medioambientales (EMAS), adaptado a nuestro ordenamiento jurídico a través del Real Decreto 239/2013, de 5 de abril
- el Pacto Mundial de las Naciones Unidas,
- los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas,
- el Acuerdo de París sobre cambio climático,
- los Principios Rectores sobre las empresas y los derechos humanos que ponen en práctica el marco de las Naciones Unidas para «proteger, respetar y remediar»,
- las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales,
- La norma (ISO) 26000 de la Organización Internacional de Normalización,
- La norma (SA) 8000 de la Responsabilidad Social Internacional,
- la Declaración tripartita de principios sobre las empresas multinacionales y política social de la Organización Internacional del Trabajo,

---

<sup>25</sup> Comunicación de la Comisión (2017/C 215/01), Directrices sobre la presentación de informes no financieros (Metodología para la presentación de información no financiera)

- la Iniciativa Mundial de Presentación de Informes de Sostenibilidad
- u otros marcos internacionales reconocidos.

En el marco nacional, la ley señala la “Guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas” de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y el Modelo de información integrada para la elaboración del Estado de Información no Financiera de la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas (AECA), a través de su “Cuadro Integrado de Indicadores (CII-FESG) y su taxonomía XBRL”

### **3.2. EL PAPEL DEL AUDITOR - COMPROBACIÓN DE LA INFORMACIÓN NO FINANCIERA**

Conforme a lo dispuesto en la ley 11/2018, la función del auditor se limitará únicamente a comprobar que el estado de información no financiera se ha facilitado en los informes correspondientes.

En consecuencia, la transposición de la Directiva al ordenamiento español ha obligado a la modificación de la Ley de Auditoría de Cuentas 22/2015 en su artículo 35.2, a fin de reflejar la actuación de los auditores en relación a dichos estados, estableciendo su obligación de comprobación de la inclusión de la citada información, bien en el informe de gestión, bien en el informe separado (en su caso) y, como dice el ICAC en la consulta 2 de marzo de 2018, *“sin que sea necesario aplicar ninguna otra medida o procedimiento de revisión a efectos de evaluar si existe alguna incongruencia o incorrección en dicha información”* (BOICAC113/MARZO, 2018). En caso de no constar dicha información, se mencionará en el informe de auditoría.

Así pues, se distinguen dos tipos de alcance en la revisión y la responsabilidad del auditor sobre la información contenida en el informe de gestión (Cristina Herráiz, 2019):

- con respecto al EINF, comprobar únicamente que se encuentre incluido en el informe de gestión (o, en su caso, se haya incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado en la forma prevista en la ley). En el caso de que no fuera así, lo indicará en el informe de auditoría.

- Con respecto al informe de gestión, dictaminar sobre su concordancia o no con las cuentas correspondientes al mismo ejercicio. Asimismo, se incluirá una opinión sobre si el contenido y presentación de dicho informe de gestión es conforme con lo requerido por la normativa que resulte de aplicación, y se indicarán, en su caso, las incorrecciones materiales que se hubiesen detectado a este respecto en el informe de auditoría.

### **3.3. VERIFICACIÓN DEL ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA - EL PRESTADOR INDEPENDIENTE DE SERVICIOS DE VERIFICACIÓN**

Si bien la ley 11/2018 establece la obligación de verificación externa e independiente de la información incluida en el EINF<sup>26</sup>, la normativa no define a quién corresponde verificar la información ni las condiciones que debe reunir el prestador independiente ni menciona obligatoriedad alguna en la publicación del informe.

No obstante, el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC), en la consulta publicada el 13 de febrero de 2019 en su web<sup>27</sup>, *“sobre si el verificador del estado de información no financiera, en aplicación de lo establecido en la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, podría ser el auditor de cuentas de la entidad o qué condiciones debe reunir éste”*, concluye que mientras no haya regulación al respecto, el auditor podrá desempeñar ese trabajo de verificación, sin que exista impedimento en la normativa reguladora de la auditoría y *“sin perjuicio de que los honorarios percibidos por tal servicio de revisión deban tenerse en cuenta a los efectos de observar los límites establecidos en los artículos 25 y 41 de la Ley 22/2015, de 20 de julio”* (BOICAC117/MARZO, Consulta audit-1, 2019).

Así pues, el auditor, como prestador independiente de servicios de verificación, deberá recibir un encargo independiente del servicio de auditoría de las cuentas anuales, sin poder intervenir en el diseño de políticas medioambientales o sociales ni en su implantación de la sociedad o grupo auditado (Cristina Herráiz, 2019)

Bajo ese contexto, derivado de dicho requerimiento normativo y dada la relevancia de la información no financiera para las partes interesadas, el Instituto de Censores Jurados de

---

<sup>26</sup>Artículo 49.6, último párrafo, del Código de Comercio;

<sup>27</sup> Consulta de auditoría 1 - BOICAC117/MARZO 2019

Cuentas de España publicó en febrero de 2019 la Guía de Actuación sobre Encargos de Verificación del Estado de Información No Financiera (número 47) que *“tiene como objetivo homogeneizar la actuación de los miembros de la Corporación en la prestación de estos servicios y que permita una calidad adecuada”* en la prestación de los mismos. (ICJCE, 2019)

La Guía toma como referencia la Norma Internacional de Encargos de Aseguramiento, ISAE 3000, “NIEA 3000 (Revisada) Encargos de Aseguramiento distintos de la Auditoría o de la Revisión de Información Financiera Histórica” emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (International Auditing and Assurance Standards Board [IAASB]) de la Federación Internacional de Contadores (International Federation of Accountants [IFAC]) (ICJCE, 2019)

Al estar dirigida esta guía a los miembros de la Corporación (o ICJCE), la referencia a la misma significa el cumplimiento de todos sus contenidos.

#### **4. REVISIÓN DE LA LITERATURA CIENTÍFICA SOBRE INFORMACIÓN NO FINANCIERA**

Dentro de la literatura científica disponible de libre acceso, se han seleccionado una serie de trabajos y artículos científicos cuyo tema principal de investigación o denominador común, es la información no financiera (INF, en adelante); éstos abarcan el periodo 2016 a 2019 aunque se ha indicado el año de publicación. Por el periodo cubierto y la temática de los estudios, obviamente, éstos se centran en la grandes empresa y grupos cotizados.

Los trabajos seleccionados han sido dispuestos en orden cronológico, por fecha de publicación, desde el más reciente al más antiguo, a saber:

- ❖ *“La información no financiera en la empresa”* (Martí, 2019)
- ❖ *“La divulgación de información no financiera en España”* (Sánchez, 2019)
- ❖ *“La información no financiera como herramienta de transparencia”* (Hernández, 2018)
- ❖ *“La información no financiera en el modelo corporativo español”* (Ibáñez, 2018)

❖ “La información no financiera y su publicación externa: GRP” (Pérez, 2017)

Con este análisis, se observa que las conclusiones constatan la problemática y realidad existentes con anterioridad a la entrada en vigor de la normativa en materia de divulgación de información no financiera, y resultan coincidentes en algunos casos; principalmente:

- La información financiera no es suficiente para cubrir las necesidades de información de los grupos de interés empresarial. Reclaman información no financiera sobre la actuación de la empresa e impacto de su actividad en diferentes ámbitos, medioambiental, social y de gobierno corporativo, imprescindible para su toma de decisiones.
- La ausencia, falta de transparencia o accesibilidad a dicha información generan desconfianza en la economía y agentes económicos y, por tanto, afecta al factor reputacional de la sociedad.
- La empresa constata que, desde el punto de vista estratégico, para crear valor debe actuar no sólo en el plano económico (variables cuantitativas) sino también en el medioambiental, social y de gobernanza (variables cualitativas), que le permitirá generar rentabilidad en el medio y largo plazo; es decir, la empresa debe ser sostenible, asumiendo responsabilidad y comportamiento ético ante sus interlocutores y debe divulgarlo.
- El modelo de gestión económico ha cambiado, por tanto, se han debido incorporar las variables cualitativas a las cuantitativas;
- El gran avance tecnológico (en capacidad de computación y programas informáticos) y de comunicación ha hecho posible incorporar las variables cualitativas a los modelos estadístico-matemáticos.
- La tendencia del futuro es proveer información integrada por las empresas (por los mismos motivos abajo expuestos), cubre todas las expectativas de demanda y evita distorsiones de información.
- La información financiera y no financiera debe darse en *un formato que sea claro, conciso y comparable* (Ibáñez, 2018). El estándar XBRL cumple esa función y es el adecuado para representar y transmitir la información por internet.
- “La validación tecnológica por parte del organismo internacional XBRL International de las taxonomías desarrolladas por la AECA, sobre RSC y sobre

*información integrada, aseguran calidad, usabilidad y fiabilidad a los modelos propuestos, ayudando así a la democratización de la información” (Ibáñez, 2018).<sup>28</sup>*

- Sobre los informes financieros y no financieros publicados con anterioridad al RDL 18/2017 (memorias de sostenibilidad y similares):
  - se detecta ausencia de consistencia en los informes no financieros por falta de estándares de elaboración (aunque la guía de directrices del GRI es la más aplicada);
  - se publican normalmente por separado, con lo que se pierde la visión global y puede incluso conducir a conclusiones erróneas sobre la empresa;
  - la información integrada se considera la línea de futuro, atendiendo a la mayor demanda por inversores y demás partes interesadas.
- Sobre la verificación de la información no financiera en periodo anterior a la entrada en vigor de la ley 11/2018,
  - se manifiesta como imprescindible pues lo reclaman los grupos de interés, aunque no sea obligatorio;
  - es necesaria la regulación de los estándares de verificación y de la actuación de los auditores;
  - los informes sometidos a verificación externa han sido realizados mayoritariamente por alguna de las *Big 4*
  - se tiende a que el auditor financiero sea también el verificador de la información no financiera, en cualquier caso, requisito imprescindible si la empresa quiere publicar un informe integrado (directrices IIRC).

A continuación, se expone de forma resumida el objeto y conclusiones de los trabajos analizados.

## ❖ **LA INFORMACIÓN NO FINANCIERA EN LA EMPRESA** (Martí, 2019)

Jordi Martí, Universidad de Barcelona (Fecha de recepción: 13/10/2019, fecha de aceptación: 21/11/2019), Revista de Contabilidad y Dirección, vol.29 (2019)

## **Resumen**

---

<sup>28</sup> La Plataforma para la elaboración de Información Integrada y del Estado No Financiero elaborada por la AECA estaba en fase de proyecto en el momento de publicación del trabajo a que hace referencia.



Hoy en día, los modelos de gestión empresarial han cambiado: se pasó de seguir durante siglos el sistema de partida doble de reconocimiento y registro de las operaciones puramente mercantiles, a tener que reconocer y registrar adicionalmente operaciones que van más allá de las comerciales y financieras, consecuencia de las nuevas necesidades de información que reclaman los interlocutores, además de los meros socios.

Los trabajadores, consumidores, Administraciones Públicas y proveedores son algunos de los interlocutores que reclaman información adicional que permita explicar lo que ocurre en la empresa. Las cifras de las cuentas anuales ya no son suficientes.

Partiendo del escenario global provocado por la gran crisis financiera de 2008 en Europa y EEUU, se explica cómo se suceden los cambios de patrones de conducta de los consumidores y un gran avance en las tecnologías que provocan la modificación del modelo tradicional de gestión económica, ante una mayor demanda de información no financiera por los interlocutores de la empresa (léase, trabajadores, consumidores, proveedores y Administraciones Públicas).

## **Conclusiones**

La información no financiera requiere un trabajo de reconocimiento y registro de las variables medioambientales, sociales y de gobernanza en la que están implicados y afectados interlocutores que se relacionan con la empresa por motivos muy diversos.

Hay que diferenciar entre *shareholders* y *stakeholders*. Éstos últimos pueden ser empleados, consumidores, proveedores, Administraciones Públicas, así como, el propio medio ambiente, al estar afectado e implicado en la actividad de la empresa y en sus procesos de producción y consumo.

En la medida en que esos interlocutores detectan que la empresa no respeta sus valores, disminuye la reputación de la empresa.

Como protección contra dicho riesgo surge la responsabilidad social corporativa (RSC) y su divulgación en forma de memoria, que inicialmente se encargaba al gabinete de comunicación y marketing de las empresas y convivía con las cuentas anuales.

Del análisis de dichas memorias de RSC, se extrae la importancia de los factores medioambientales, sociales y de gobernanza para gestionar el riesgo reputacional, factores que se contemplan en el contenido el estado de información no financiera regulado por la Ley 11/2018.

Los modelos de gestión actuales incorporan dichas variables, más cualitativas que cuantitativas pero que el avance en las tecnologías de la información y comunicación ha permitido hoy en día que se puedan incorporar a modelos estadístico-matemáticos.

## ❖ LA DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA EN ESPAÑA

(Sánchez, 2019) - [xxcongreso.aeca.es](http://xxcongreso.aeca.es)

### **Resumen y objetivo**

Introducida la obligatoriedad de elaborar el estado de información no financiera a nivel nacional por trasposición de la Directiva 2014/95 al Derecho español, los autores analizan dicho estado y *“la práctica de los servicios de verificación de la información no financiera”* (Sánchez, 2019), con anterioridad de la entrada en vigor de la nueva normativa.

El resultado es una falta de consistencia tanto en la aplicación de los estándares de elaboración de estos estados como en el caso de los servicios de verificación.

Con la entrada en vigor de la ley 11/2018, la Responsabilidad Social Corporativa encuentra en España un gran impulso; se normaliza la divulgación de aspectos no financieros, como los sociales y medioambientales, que muchos ya lo estaban reclamando.

Las grandes empresas publican cada vez más informes de tipo corporativo para divulgar información no financiera que obedecen a la demanda de las partes interesadas para, entre otros, como dicen los autores, *“entender las decisiones de la gerencia, reducir asimetrías de información, incrementar la confianza del mercado de capitales y determinar si el desempeño social y medioambiental de la empresa podría afectar a sus inversiones”* (Sánchez, 2019). Hay una creciente demanda de transparencia corporativa.

Hace tiempo que las empresas españolas están publicando voluntariamente este tipo de información, atendiendo dicha reclamación de información, En este escenario, el objetivo del trabajo es *“determinar las prácticas de divulgación de información no financiera que han venido realizando las empresas españolas antes de la aparición de la Ley 11/2018, analizando la evolución y el estado actual de la relevancia, fiabilidad, consistencia y comparabilidad de la información contenida en las memorias de sostenibilidad de las 514 organizaciones españolas que durante el periodo 2004-2017 declararon que elaboraron sus memorias de RSC de acuerdo con las recomendaciones de las Guías del GRI”*

## **Conclusiones**

Los autores han podido comprobar que el marco estándar más aplicado por las empresas españolas ha sido el elaborado por el *Global Reporting Initiative* (GRI), por tanto, la obligatoriedad establecida en la ley no resulta tan imprescindible pues ya se estaban aplicando dichos estándares en la elaboración de las memorias de RSC. No ocurre lo mismo con el Informe Integrado al tener menor difusión. No obstante, la flexibilidad otorgada a las empresas por la normativa, en cuanto a la elección del estándar para la elaboración del estado no financiero, no resuelve el problema de *“la falta de consistencia en la elaboración”* (Sánchez, 2019) del mismo.

Con respecto a los servicios de verificación, *casi la mitad de los informes de RSC han sido verificados externamente* (Sánchez, 2019) (el 14% en informes integrados), realizados principalmente por las grandes firmas de auditoría. Y se pone de manifiesto la necesidad de regulación tanto del proceso de verificación como de la actuación del verificador. Más concretamente: se muestran diferencias entre el alcance de la verificación, el tipo de encargo y los estándares de verificación (ISAE3000, AA1000AS o ambas).

**❖ INFORMACIÓN NO FINANCIERA COMO HERRAMIENTA DE TRANSPARENCIA** (Hernández, 2018), P.Salido Hernández, J.M.Santos Jaén, M.D.García Ortiz (2018), LRH

La situación económica del momento demanda prácticas socialmente responsables por parte de la empresa privada y la Administración Pública. El principal **objetivo** de los

autores es abordar la divulgación de la información no financiera, haciendo un recorrido histórico de su evolución, especialmente acerca de factores medioambientales, como medida de responsabilidad social. En este sentido, se recogen los principales aspectos de la nueva Directiva 2014/95/UE (Hernández, 2018).

Se destacan las deficiencias que presenta el informe de gestión aun siendo un documento fundamental de la empresa, pues presenta información dispar, incompleta y, por no verificada, quizás irrelevante, que en ocasiones ni cumple con las exigencias de reflejar la imagen fiel de la actividad y de la situación de la empresa. Y entre los pronunciamientos emitidos a nivel internacional (IOSCO, IASB) y en algunos países desarrollados para estandarizar dicha información, los autores señalan la “guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas” emitida en 2013 de la CNMV (Hernández, 2018).

En sus **conclusiones**, a través del análisis evolutivo en la historia de la información no financiera, se constata el peso que ha adquirido, hasta llegar al momento actual en el que las empresas son conscientes del impacto de sus actuaciones, positivas y negativas, en la sociedad y, por tanto, de la necesidad de su publicación para velar por los intereses de sus grupos de interés. Surgen las memorias de sostenibilidad o informes similares.

Con el transcurso del tiempo, la empresa ha ido dando cada vez más importancia a la transparencia y accesibilidad a la información que pueda interesar a terceras partes, puesto que redundaría en su propio beneficio, no sólo en el plano de rentabilidad económica sino también en el plano reputacional.

Se señala al informe integrado como instrumento fundamental para responder a las diferentes necesidades de información de las partes interesadas pues *“relaciona la estrategia, el gobierno y el desempeño financiero con el entorno económico, social y medioambiental en el que opera la empresa, dando una visión global de la empresa”* (Hernández, 2018).

Para acabar, parece entenderse que a los autores les llama especialmente la atención la obligación de divulgación impuesta, entre otros, por la directiva 2014/95, al manifestar:

*“A pesar de que la voluntariedad es uno de los fundamentos para la*

*publicación de este tipo de informes llama especialmente la atención que existan que los hagan obligatorios como es el caso de la Directiva 2014/95/UE” (Hernández, 2018)*

- ❖ **LA INFORMACIÓN NO FINANCIERA EN EL MODELO CORPORATIVO ESPAÑOL** (Ibáñez, 2018); E.M.Ibáñez Jiménez (UNED, España) y L.B.Freire Ferrer (UNP, Argentina), noviembre 2018

### **Resumen y objetivo**

El **objetivo** de este trabajo es *“la importancia de la conectividad de la información contable dentro de las organizaciones y, en especial, la información no financiera en España, como Estado miembro de la Unión Europea. Se rescata la fiabilidad en la actuación profesional en el ejercicio de sus funciones”* (Ibáñez, 2018).

Y se da a conocer la propuesta española de AECA<sup>29</sup>, con su modelo de información integrada para la elaboración del estado de información no financiera, dándose a estudio la taxonomía XBRL (CII-FESG) en la que se materializa.

Entre los marcos recogidos en el RDL 18/2017, se encuentra el modelo de la AECA como apuesta de marco nacional que, tras ser referenciado por la “Guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas» de la CNMV, según citan los autores, *“supone un gran paso para acercar empresas y grupos de interés a información no financiera comparable, útil, verificable y accesible”* (Ibáñez, 2018).

Las familias de indicadores o taxonomías se definen rigurosamente para poder transmitirse por internet de forma unívoca por cualquier aplicación de software que quiera representarlos y analizarlos. Así, se señala que *“Cuadro Integrado de Indicadores, debe de fomentar el desarrollo de aplicaciones para la generación, publicación y análisis de información integrada, teniendo en cuenta las ventajas relevantes, la información cuantitativa, financiera y no financiera clara, concisa y comparable”*. (Ibáñez, 2018)

---

<sup>29</sup> Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas

Tanto inversores como demás usuarios de la información empresarial necesitan información adicional a la proporcionada por los estados financieros. Pero la información empresarial disponible presenta, por un lado, falta de transparencia y, por otro, ciertas disfunciones y asimetrías al circular en informes separados, generando desconfianza de los grupos de interés y posible comprensión errónea de la información. Por tanto, se requiere “*armonización de la información, financiera y no financiera, en un único flujo de información pública único*” (Ibáñez, 2018)

Para ello, se necesita un marco normativo estándar, ya existente en el ámbito de información financiera para sociedades cotizadas (las NIIF, fundamentalmente) y con relativamente alta solidez, no así con la información no financieras. En este sentido, se destacan los esfuerzos normalizadores del GRI, a nivel internacional, y los del AECA, a nivel nacional.

En este contexto, surge la iniciativa denominada información integrada (Integrated Reporting) a partir de la creación del Consejo Internacional de Información Integrada (IIRC) en 2010 “*cuya misión es generar un marco generalmente aceptado sobre información corporativa que integre información financiera, ambiental, social y de gobierno corporativo en un formato claro, conciso, consistente y comparable*” (Ibáñez, 2018).

A partir de la obtención de unos estándares de información, se plantea la necesidad de un formato adecuado para representar, transmitir y procesar la información. Y es el lenguaje estándar XBRL (“*extensible bussiness reporting language*”) el que resuelve el problema.

❖ **INFORMACIÓN NO FINANCIERA Y SU VERIFICACIÓN EXTERNA:**  
**GRI<sup>30</sup>**, Miriam González Pérez y Esther Ortiz Martínez; Revista de Responsabilidad Social de la Empresa. 2017. N° 27 (Pérez, 2017)

Como reza el documento, el **objeto** del trabajo es “*analizar la evolución que las empresas del IBEX 35 en 2016 han tenido con respecto a la emisión y publicación de información no financiera y la necesidad de verificación externa de la misma, para un periodo de seis años, desde 2010 hasta 2015.*” (Pérez, 2017)

Para ello, se analiza el marco de elaboración de los informes de sostenibilidad de dichas empresas, *si son sometidos a verificación y tipo y nombre de los proveedores que prestan los servicios de aseguramiento<sup>31</sup> y de servicios de auditoría financiera.* (Pérez, 2017)

Entre las **conclusiones** principales obtenidas se constata que:

- La tendencia es que el prestador de los dos servicios sea el mismo (y concretamente una de las cuatro grandes firmas de auditoría), y
- El factor que más determina el tipo de emisión y publicación de la información no financiera es el tiempo, por la periódica actualización de la versión de la guía GRI utilizada, que obliga a incrementar el contenido y finalmente hace necesaria su verificación.

Adicionalmente, del análisis efectuado se llega a estas otras afirmaciones:

- Un elevado porcentaje de las empresas analizadas aplica los estándares GRI (GRI G3, G3.1 y G4) para la confección de la memoria de sostenibilidad (74%);
- La verificación externa del informe de sostenibilidad, aun no siendo obligatoria (2016), se ha convertido en un requisito prácticamente imprescindible para las terceras partes interesadas, al aportarles más confianza en su toma de decisiones;
- En relación a las versiones de directrices GRI aplicadas, las empresas no se adaptan a las mismas con la misma velocidad en la que se publican; no obstante,

---

<sup>30</sup> N.d.a. Este trabajo está basado en el Trabajo Fin de Master del Master Universitario en Auditoría de Cuentas de la Universidad de Murcia titulado “Las empresas de auditoría ante la información no financiera: Verificación externa de GRI” realizado por Miriam González Pérez y tutorizado por Esther Ortiz Martínez, curso 2015/16

<sup>31</sup> N.d.a. con respecto al término asegurar: “vamos a usar este término porque se utiliza directamente el anglicismo *assurance*, distinguiéndolo de la auditoría tradicional, aunque en realidad es una revisión o verificación externa, términos que también usaremos indistintamente” (Martínez, 2017)

en el último ejercicio analizado, se incrementa el número de empresas adaptadas quizás por el aumento de la conciencia social;

- El contenido de los informes es muy elevado por el hecho de ser empresas grandes y cotizadas, siendo en el ejercicio 2014 cuando se revela más información, coincidiendo con la última actualización de directrices del GRI G4.
- La mayoría de empresas emiten informes separados, separando información financiera y no financiera, y son pocas las que siguen la nueva tendencia de informes integrados; si bien, despuntan como precursoras en su uso, las entidades financieras, inmobiliarias y de energía.
- A pesar de las grandes diferencias entre el trabajo de verificación y el de auditoría, es opinión de las autoras que se tiende a alcanzar un nivel similar (Pérez, 2017).
- La verificación externa de estos informes de INF está aumentando; y si realizada por el mismo auditor, le permite como verificador emitir una opinión más global por el conocimiento que ya posee de la empresa. En cualquier caso, éste es un requisito imprescindible a cumplir por las compañías que quieren publicar un informe integrado, según las directrices del IIRC.
- Por último, los autores destacan que, a pesar de que la materia tiene un gran recorrido para su desarrollo, dados los resultados positivos del análisis, *“si se continúa trabajando en ello y se consigue elaborar un marco normativo que regule la información no financiera, su verificación podría llegar a ser comparable a la auditoría financiera”* (Martínez, 2017)

## **5. ESTUDIO EMPÍRICO SOBRE EL ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA DE LAS EMPRESAS NO FINANCIERAS DEL IBEX 35**

### **5.1. GRADO DE CUMPLIMIENTO DEL ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA**

Como se menciona en el capítulo 2, con la transposición a la legislación española de la Directiva 2014/95/UE en materia de información no financiera y diversidad, se introduce la obligatoriedad de elaboración del estado de información no financiera (en adelante, EINF) para determinadas empresas y grupos grandes o de interés público que, simultáneamente, presenten más de 500 trabajadores de media en el ejercicio de cierre.



No obstante, en términos de verificación externa del contenido de dicho estado, no es hasta la entrada en vigor de la ley 11/2018, de 28 de diciembre, que surge su obligatoriedad, con efectos desde el 1 de enero de 2018.

En este capítulo, se realiza un **estudio del grado de cumplimiento del EINF correspondiente al ejercicio 2019, publicado por las empresas no financieras del índice bursátil IBEX 35.**

Dentro ese rango nos encontramos con 28 entidades, si bien, queda reducido a 26, dado que las dos sociedades inmobiliarias<sup>32</sup> que forman parte este índice no están sujetas a la obligación de elaboración del EINF.

El estudio se centra en los **grupos consolidados** de las entidades relacionadas y, por tanto, en el **EINF consolidado**; así pues, cualquier mención a sociedad, empresa o entidad y EINF, queda referida a su ámbito consolidado. En el cuadro siguiente (5.1.), se listan las entidades objeto de estudio y el sector a que pertenecen, en orden alfabético.

Entidad	Sector <sup>33</sup>
ACCIONA	Mat. Básicos, Industria y Construcción
ACERINOX	Mat. Básicos, Industria y Construcción
ACS	Mat. Básicos, Industria y Construcción
AENA	Servicios de Consumo
ALMIRALL	Bienes de Consumo
AMADEUS IT	Tecnología y Telecomunicaciones
ARCELORMITTAL	Mat. Básicos, Industria y Construcción
CELLNEX	Tecnología y Telecomunicaciones
CIE AUTOMOTIVE	Mat. Básicos, Industria y Construcción
ENAGAS	Petróleo y Energía
ENCE	Bienes de Consumo
ENDESA	Petróleo y Energía
FERROVIAL	Mat. Básicos, Industria y Construcción
GRIFOLS	Bienes de Consumo

<sup>32</sup> Inmobiliaria Colonial y Merlin Properties

<sup>33</sup> Fuente: sitio web Bolsa de Madrid (Madrid, 2020)

IAG	Servicios de Consumo
IBERDROLA	Petróleo y Energía
INDITEX	Bienes de Consumo
INDRA	Tecnología y Telecomunicaciones
MASMOVIL	Tecnología y Telecomunicaciones
MELIA HOTELS	Servicios de Consumo
NATURGY	Petróleo y Energía
REC	Petróleo y Energía
REPSOL	Petróleo y Energía
SIEMENS GAMESA	Mat. Básicos, Industria y Construcción
TELEFONICA	Tecnología y Telecomunicaciones
VISCOFAN	Bienes de Consumo

**CUADRO 5.1 – relación de empresas seleccionadas y sector al que pertenecen<sup>34</sup>**

## **METODOLOGÍA Y RESULTADOS**

El estudio para la identificación del grado de cumplimiento del EINF se fundamenta en los siguientes apartados:

- a) forma de publicación de la información no financiera exigible por la normativa;
- b) análisis del estándar de indicadores clave no financieros y marco aplicados para su elaboración;
- c) análisis del contenido del EINF;
- d) estudio del informe de verificación o revisión independiente del contenido del EINF.

La página web corporativa de cada entidad ha servido de fuente para localizar los datos e informes de cada una de ellas, necesarios para el estudio que nos ocupa. Dicha información está principalmente localizada en el apartado denominado “accionistas e inversores”; alternatively, en los apartados de “inversores” y en el denominado “sostenibilidad”.

En el siguiente cuadro (5.2), se indican los **resultados obtenidos** respecto a forma de publicación y marco aplicado.

<sup>34</sup> Fuente: página web de la Bolsa de Madrid (Madrid, 2020)

CUADRO 5.2 – Forma de publicación del EINF y marco de elaboración				Publicación del contenido del EINF	
Entidad	Marco <sup>35</sup>	Opción GRI	GRI Services <sup>36</sup>	forma parte del IGC <sup>37</sup>	en informe separado
ACCIONA	GRI, <i>TCFD</i>	exhaustiva		√	Informe de sostenibilidad
ACERINOX	GRI	esencial			Informe de sostenibilidad
ACS	GRI	exhaustiva	√	√	
AENA	GRI	no indicado		√	
ALMIRALL	GRI	no indicado		√	
AMADEUS IT	GRI	no indicado		√	
ARCELORMITTAL España	GRI	no indicado			EINF
CELLNEX	GRI, AA1000AP (2008)	esencial		√	
CIE AUTOMOTIVE	GRI	no indicado		√	
ENAGAS	GRI y su suplemento sectorial Oil & Gas, AA1000AP (2018), marco interno	exhaustiva	√	√	
ENCE	GRI	esencial		√	Informe de Sostenibilidad
ENDESA	GRI, marco interno	no indicado		√	
FERROVIAL	GRI , AA1000APS (2008)	exhaustiva		√	
GRIFOLS	GRI, ODS	esencial	√	√	
IAG	GRI, marco interno	no indicado			EINF
IBERDROLA	GRI y su suplemento sectorial "Electric Utilities", AA1000APS (2008)	exhaustiva			EINF-Informe de sostenibilidad
INDITEX	GRI, AF	exhaustiva	√	√	
INDRA	GRI	exhaustiva			EINF-Informe de sostenibilidad
MASMOVIL	GRI y su suplemento sector telecomunicaciones	no indicado		√	
MELIA HOTELS	GRI	esencial		√	

<sup>35</sup> Marco estándar y principios de reporte aplicados:

- ✓ “Sustainability Reporting Standards” de “Global Reporting Initiative” (estándares GRI; en adelante, GRI),
- ✓ Principios de la norma AA1000APS (2008), y su adenda de 2018, AA1000APS (2018), de AccountAbility;
- ✓ “Task Force on Climate-Related Financial Disclosures” (TCFD)
- ✓ Marco interno propio
- ✓ Índices según los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU)
- ✓ Índices de los Objetivos de Desarrollo Sostenible a los que ha contribuido la empresa (ODS)

<sup>36</sup> Materiality Disclosures Services

<sup>37</sup> IGC: Informe de Gestión Consolidado

NATURGY	GRI y sus suplementos sectoriales "Electric Utilities" y "Oil & Gas", criterios contables	no indicado		√	
R.E.C.	GRI, marco interno	no indicado		√	
REPSOL	GRI y su suplemento Sectorial "Oil & Gas" G4, AA1000APS (2008)	exhaustiva		√	
SIEMENS GAMESA	GRI, PMNU, ODS	esencial		√	
TELEFONICA	GRI, AA1000AP (2018)	exhaustiva		√	
VISCOFAN	GRI	esencial		√	

#### a) Forma de publicación del EINF

Para analizar la forma de publicación de este estado, se ha recurrido en primer lugar, al párrafo de “otra información” del informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas (en adelante, CCAACC) y al informe de verificación externa de la información no financiera; en segundo lugar, en base a las directrices obtenidas, al informe de gestión consolidado (en adelante, IGC) o al informe separado que lo contiene.

En la mayoría de las sociedades, el EINF forma parte del informe de gestión consolidado, bien, incluido en el mismo, o bien, como anexo adjunto, publicado junto al mismo (indicado con un √ en la tabla). En caso contrario, se presenta en documento separado, al que se hace referencia en el IGC. En este caso, se ha indicado el nombre exacto del informe que lo contiene, en la columna correspondiente.

Aunque el acceso a la información ha sido relativamente fácil, no ha sido así en los siguientes casos (que se relacionan por entidad), en donde errores en la denominación del informe que contiene el EINF o en la referencia a su ubicación, han ocasionado dificultades en identificar o localizar el EINF:

- ARCELORMITTAL ESPAÑA: el EINF publicado corresponde al de la sociedad individual y se publica como anexo al informe de gestión (en adelante IG) del ejercicio 2019 de Arcelormittal España, SA, según se desprende del informe de verificación externa. No se ha podido localizar dicho IG ni el informe de auditoría de CCAA de la sociedad.

- ACERINOX: el contenido del EINF se incluye en el Informe de Sostenibilidad que, a su vez, se publica a continuación del IGC, como parte del mismo, en el Informe Financiero Anual.

A tenor del párrafo "otra información" del informe de auditoría de CCAACC 2019, el EINF "(...) *se presenta en el informe separado, "Estado de la información no financiera consolidado" al cual se incluye referencia en el informe de gestión consolidado*". (PWC, 2019)

No consta publicado un informe bajo el título "*Estado de la información no financiera consolidado*" ni se hace mención al mismo en el IGC.

- INDITEX: El EINF está publicado como un anexo al IGC publicado en la Memoria Anual, al que se accede a través de un link.

No obstante, en el IGC publicado junto a las CCAACC e informe de auditoría, en documento a parte, se hace referencia al EINF como "(...) *el anexo IV adjunto contiene la "información no financiera y sobre diversidad del Grupo Inditex"* (INDITEX, 2019), pero no consta tal documento adjunto.

Por otro lado, el informe de auditoría de CCAACC menciona en su párrafo "otra información" que el EINF consolidado *se facilita* en el IGC, lo que no es del todo exacto a la vista de las vías de acceso al mismo. El verificador menciona que el EINF forma parte del IGC.

- INDRA: el EINF se publica en informe separado bajo la denominación de Informe de sostenibilidad (IS) - EINF.

En el párrafo "otra información" del informe de auditoría de CCAACC, se menciona que el EINF "(...) *se presenta en el informe separado, "Informe de Responsabilidad Social Corporativa" al cual se incluye referencia en el informe de gestión consolidado*" (DELOITTE, 2019).

No consta como publicado el *Informe de Responsabilidad Social Corporativa* publicado sino el Informe de Sostenibilidad-EINF mencionado. El verificador externo señala que el IS contiene el EINF.

#### **b) Análisis del estándar de indicadores clave no financieros y marco aplicados para la elaboración del EINF**

Este análisis se ha basado en el estudio del contenido del estado no financiero, o del informe que lo contenga, así como, en el informe de verificación externa, en su párrafo

de referencia a la responsabilidad de los Administradores en donde se menciona, asimismo, los criterios aplicados para su elaboración de acuerdo a la normativa legal vigente.

De los resultados obtenidos (ver cuadro 5.2.), se observa la disparidad. Si bien, en un primer análisis y como era de esperar de conformidad con la normativa, todos los EINF se han elaborado aplicando los estándares de información de sostenibilidad de GRI, (guía G4, de obligatoria aplicación para toda publicación posterior a diciembre de 2015 que aplique sus criterios), en su opción esencial o exhaustiva (aunque en ocasiones no se indica).

Adicionalmente, algunas entidades han aplicado los suplementos sectoriales disponibles en la guía GRI, en su caso. Con la guía G4, los contenidos sectoriales, como ahora se denominan, sirven como material complementario, si bien, constituyen un componente clave en el criterio “de conformidad” (contenido básico esencial/exhaustivo).

Los suplementos sectoriales disponibles corresponden a los siguientes sectores: servicios financieros, petróleo y gas, minería y metales, suministros eléctricos, operadores aeroportuarios, construcción y bienes inmuebles, organizadores de eventos, procesamiento de alimentos, medios de comunicación y ONG’s.

Un segundo análisis muestra la aplicación de los principios de inclusividad, relevancia y capacidad de respuesta para el desarrollo sostenible de AccountAbility<sup>38</sup> de la norma de aseguramiento AA1000APS (2008) y de su adenda emitida en el 2018 (Adviser, 2018) (que incluye el principio de impacto), AA1000AP (2018), han sido aplicados por ciertas organizaciones; así como, las recomendaciones del grupo de trabajo sobre información financiera relacionada con el cambio climático “Task Force on Climate-Related Financial Disclosures” (publicadas por el Consejo de Estabilidad Financiera, en junio de 2017, “Financial Stability Board”) para completar la parte climática del ámbito medioambiental recogida en la ley 11/2018, o un marco interno para el cálculo de ciertos indicadores.

---

<sup>38</sup> The Institute of Social and Ethical Accountability

Es interesante señalar que la serie de normas de AA1000 de Accountability “*se basa en el compromiso de los grupos de interés y la relación con ellos, lo cual constituye la base para cualquier organización que pretenda actuar de forma responsable y sostenible*” (Scade, 2015). Por tanto, su aplicación muestra el compromiso de la entidad con accionistas y terceras partes interesadas, generando más confianza.

En el cuadro siguiente (5.2.1), se muestra los criterios de reporte por sector.

Sector	GRI	GRI, suplementos sectoriales	GRI, AA1000AP (2008/2018)	GRI, suplemento sectorial, AA1000AP (2008/2018)	GRI, Otros	Total
Mat. Básicos, Industria y Construcción	4			1	2	7
Servicios de Consumo	2				1	3
Bienes de Consumo	3				2	5
Tecnología y Telecomunicaciones	2	1	1	1		5
Petróleo y Energía				4	2	6
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>26</b>
	<b>% 42%</b>	<b>4%</b>	<b>4%</b>	<b>23%</b>	<b>27%</b>	<b>100%</b>

**CUADRO 5.2.1 – criterios de reporte aplicados por sector empresarial**

Para concluir el análisis sobre este apartado, con respecto a la elección por sectores entre la opción de contenido esencial o exhaustivo de la guía GRI (cuadro 5.2.2 siguiente), se observa igualmente disparidad.

De conformidad con los criterios de elaboración de una memoria sostenible, la guía ofrece a la entidad dos opciones (esencial y exhaustiva), cuya elección debería ser aquella que mejor se ajuste a sus necesidades para revelar la información que sus accionistas y *stakeholders* demandan. (GRI, 2014).

Como se desprende de la guía, la opción no determina en ningún caso la calidad o el desempeño de la organización, sino cómo afronta la guía la empresa. Así pues, sería razonable considerar que éste es el argumento que determina la diferencia en la elección de una u otra opción por las diferentes entidades para la elaboración del EINF o de la memoria o informe de sostenibilidad que lo contiene. En el cuadro siguiente (5.2.2) se muestra las diferencias de aplicación de opción GRI por sector. No obstante, en el

epígrafe siguiente se verá que no es el factor determinante para que el EINF presente información adicional no financiera.

Sector	GRI, opción esencial	GRI, opción exhaustiva	Opción GRI no indicada	Total
Mat. Básicos, Industria y Construcción	2	3	2	7
Servicios de Consumo	1		2	3
Bienes de Consumo	3	1	1	5
Tecnología y Telecomunicaciones	1	2	2	5
Petróleo y Energía		3	3	6
Total	7	9	10	26
	% 27%	35%	38%	100%

**CUADRO 5.2.2 – opción de conformidad con la guía aplicada por sector empresarial**

### **c) Análisis contenido del EINF**

El EINF presenta dos anexos que relacionan su contenido atendiendo, por un lado, a los estándares GRI y, por otro, a las exigencias de la normativa (ley11/2018), que serán posteriormente objeto de verificación. Éstos son:

- **Índice o tabla de contenidos GRI**, muestra los criterios de elaboración de la Guía GRI aplicados, con las referencias correspondientes a cada sección incluida en el reporte y si dicho contenido ha sido verificado externamente. Algunas entidades muestran el sello GRI “Materiality Disclosures Service” (ver cuadro 5.2.) que confirma una clara indexación y que las referencias de los contenidos seleccionados se corresponden con las secciones incluidas en el reporte.
- **Índice o relación de contenidos en materia de información no financiera requeridos por la Ley 11/2018**, indicando para cada ámbito y de forma detallada: la información solicitada por la ley, marco o criterios de reporte asociados, referencia al apartado o sección del informe que contiene la información incluida (en su caso) y número de página.



En el informe de revisión externa de la información no financiera se observa que algunas entidades incluyen **información adicional** a la requerida por la normativa en materia de información no financiera en el propio EINF (el 53%) o en el informe que lo contiene (total del 63%) como se muestra en los cuadros (5.3) y (5.4). Por sectores (cuadro 5.5), sería el del petróleo y energía el que publica más información adicional.

	Contiene información adicional	Sin información adicional	No verificado	Total
<b>EINF</b>	<b>8</b>	7	2	<b>17</b>
Otros informes	7			7
<b>Total</b>	<b>15</b>	7	2	24 <sup>39</sup>
<b>%</b>	<b>63%</b>	<b>29%</b>	<b>8%</b>	<b>100%</b>

**CUADRO 5.3 - informes con INF adicional**

Contenido GRI	EINF	Contiene información adicional	Sin información adicional
Esencial	2	1	1
Exhaustiva	6	2	2
No indicado	9	6	5
<b>Total</b>	<b>17</b>	9	8
<b>%</b>	<b>100%</b>	<b>53%</b>	<b>47%</b>

**CUADRO 5.4 - EINF con información adicional**

EINF con INF adicional	Servicios de Consumo	Tecnología y Telecomunicaciones	Bienes de Consumo	Petróleo y Energía	Total
	2	2	1	3	<b>8</b>

**CUADRO 5.5 - EINF con información adicional no financiera POR SECTOR**

Con los resultados arriba expuestos, se podría argumentar que no hay ningún factor determinante en cuanto a la elección por parte de la empresa de publicar información adicional de carácter no financiero no exigible por ley, sino sus propios intereses. Puesto que incluso el formato de la publicación es totalmente diferente en cada entidad, de forma que algunos parecen trabajos de los departamentos de marketing y comunicación para atraer la atención del lector sobre ciertos datos que, en ocasiones, causan confusión en el seguimiento del contenido.

<sup>39</sup> No se incluyen Almirall y Siemens Gamesa dado que su informe de verificación independiente no ha sido localizado publicado en su web;

#### **d) Análisis del informe de verificación independiente del EINF**

El estudio realizado para la identificación del grado de cumplimiento del EINF se ha basado en la **conclusión del profesional independiente sobre el resultado de su evaluación**, basada en el trabajo realizado con el alcance indicado.

Así pues, se han revisado los informes de verificación (o revisión) independiente del estado de información no financiera (o del informe que lo contiene) de cada una de las sociedades seleccionadas. En el cuadro siguiente (5.6) se muestran los resultados del análisis que pasamos a explicar.

#### **Naturaleza y alcance de la verificación**

Todos los trabajos de verificación del EINF se han realizado con alcance de **seguridad limitada**, que se basan en los requisitos estipulados en la Norma Internacional de Encargos de Aseguramiento 3000 Revisada en vigor (ISAE, por sus siglas en inglés)<sup>40</sup> y en la Guía de Actuación sobre encargos de verificación del EINF emitida por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España (ICJCE), salvo por el trabajo realizado por una firma de consultoría, profesional independiente de verificación, que no sigue la Guía de actuación del ICJE.

Adicionalmente, en algunas organizaciones, se ha llevado a cabo:

- un trabajo de **seguridad razonable** respecto a ciertos contenidos GRI (tomando de referencia la citada norma NIEA 3000 revisada),
- y/o un encargo de **aseguramiento moderado (de tipo 2)** en la aplicación de los principios de Accountability AA1000APS (2008) y AA1000AP (2018), en su caso, en relación a información incluida en el EINF preparada de conformidad con la Norma AA1000AS (2008) y su adenda de 2018, respectivamente, AA1000APS (2018).

---

<sup>40</sup> "Encargos de Aseguramiento distintos de la Auditoría o de la Revisión de Información Financiera Histórica (NIEA 3000 Revisada)", emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB)) de la Federación Internacional de Contadores (International Federation of Accountants (IFAC))

### **Información no financiera (INF) adicional**

Como se observa en el cuadro, el EINF, o el informe que lo contiene, presenta en ocasiones información no financiera adicional a la requerida por la ley 11/2018 o por los estándares GRI (indicado con un √ en la columna correspondiente). Ésta no ha sido objeto del trabajo de verificación.

### **Otra información**

Corresponde a los hallazgos, observaciones, áreas de mejora o a un resumen de las recomendaciones más significativas que, en cualquier caso, no modifican la conclusión de aseguramiento del informe.

En el caso de Acciona, únicamente se menciona, y dentro del párrafo de la conclusión, la existencia de hallazgos y áreas de mejora que serán comunicados en documento interno a la Dirección de la sociedad.

Tanto en Ferrovial como en Melià, se trata de la misma observación y se refiere al cálculo de las emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) de alcance 3.

En las demás entidades con párrafo de “otra información”, todas ellas con encargo de aseguramiento moderado (tipo 2), se relacionan de forma resumida las principales recomendaciones relativas a la aplicación de los principios de la Norma AA1000APS (2008) y la Norma AA1000APS (2018), en su caso, surgidas en la realización del trabajo, mencionándose la presentación de la correspondiente carta de recomendaciones a la Dirección, relativa a los aspectos de mejora en la gestión y la información no financiera,.

### **Resultados**

Como no podía ser de otra manera, todas las conclusiones han sido favorables, sin salvedades.

El alcance de aseguramiento limitado del trabajo del verificador, sólo permite una conclusión en términos de seguridad negativa; por tanto, sólo podemos afirmar lo ya constatado en los informes de verificación, esto es:

*“no se ha puesto de manifiesto aspecto alguno que nos haga creer que los contenidos del EINF de las entidades analizadas, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, no han sido preparados, en todos los aspectos significativos, siguiendo los criterios de los estándares GRI seleccionados, así como aquellos otros criterios descritos de acuerdo a lo mencionado para cada materia en el índice de contenidos del citado Estado” (ICJCE, 2019)*

No se puede extender la conclusión a Almirall y Siemens Gamesa dado que no disponemos de su informe de verificación independiente del EINF.

En relación a Almirall, la tabla de contenidos GRI indica que han sido verificados externamente. Con respecto a Siemens Gamesa, según reza la nota 1 del índice de Contenidos GRI, *“a diferencia de años anteriores, no puede formar parte integrante del EINF y no se puede adjuntar al EINF”*. Se menciona a EY como verificador del EINF. Por tanto, podría argumentarse que no ha sido publicado en ninguna de las dos entidades considerando, considerando que además no es requisito exigible por la ley.

## 5.6 - Trabajo de verificación independiente del EINF

Alcance del trabajo de verificación del EINF

Entidad	Verificador independiente	Informe verificado <sup>41</sup>	Seguridad razonable	Seguridad limitada	Seguridad moderada	Combinado	INF adicional	Conclusión	Otra información
ACCIONA	KPMG	IS	√	√		√	√	sin salvedades	√
ACERINOX	KPMG	IS		√			√	sin salvedades	
ACS	KPMG	EINF		√				sin salvedades	
AENA	DELOITTE	EINF		√			√	sin salvedades	
ALMIRALL	Informe de verificación no localizado								
AMADEUS IT	EY	EINF		√			√	sin salvedades	
ARCELORMITTAL España	DELOITTE	EINF		√				sin salvedades	
CELLNEX	DELOITTE	IAI		√	√	√	√	sin salvedades	√
CIE AUTOMOTIVE	PWC	EINF		√				sin salvedades	
ENAGAS	EY	EINF	√	√	√	√	√	sin salvedades	√
ENCE	VALORA	EINF		√			√	sin salvedades	
ENDESA	EY	EINF		√				sin salvedades	
FERROVIAL	DELOITTE	IGC		√	√	√	√	sin salvedades	√
GRIFOLS	KPMG	IGC		√			√	sin salvedades	
IAG	EY	EINF		√			√	sin salvedades	
IBERDROLA	PWC	EINF-IS		√	√	√	√	sin salvedades	√
INDITEX	DELOITTE	EINF		√				sin salvedades	
INDRA	DELOITTE	IS		√			√	sin salvedades	
MASMOVIL	KPMG	EINF		√				sin salvedades	
MELIA HOTELS	DELOITTE	IGC		√			√	sin salvedades	√
NATURGY	EY	EINF		√			√	sin salvedades	
R.E.C.	EY	EINF		√			√	sin salvedades	
REPSOL	PWC	EINF		√	√	√		sin salvedades	√
SIEMENS GAMESA	EY	Informe de verificación no localizado							
TELEFONICA	PWC	EINF		√	√	√	√	sin salvedades	√
VISCOFAN	DELOITTE	EINF		√				sin salvedades	

<sup>41</sup> IS: Informe de Sostenibilidad, IGC: Informe de Gestión Consolidado, IAI: Informe Anual Integrado

## 5.2. ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN NO FINANCIERA ADICIONAL DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR DE PETRÓLEO Y ENERGÍA

En este epígrafe se trata de analizar qué revela la INF adicional incluida en el EINF de las empresas del sector de petróleo y energía, encontrándonos que tres de las seis entidades del sector cumplen esta condición, como se observa en el cuadro 5.7 siguiente. Éstas son: IBERDROLA, NATURGY y RED ELÉCTRICA CORPORACIÓN (REC).

5.7 - Entidades del Sector Petróleo y Energía

Forma publicación EINF

Entidad	Marco EINF	Opción GRI	forma parte del IGC	en informe separado	Informe verificado	INF adicional en EINF
ENAGAS	GRI y su suplemento sectorial Oil & Gas, AA1000AP (2018)	exhaustiva	√		EINF	
ENDESA	GRI, marco interno	no indicado	√		EINF	
IBERDROLA	GRI y su suplemento sectorial "Electric Utilities", AA1000APS (2008)	exhaustiva		EINF-Informe de sostenibilidad	EINF	√
NATURGY	GRI y sus suplementos sectoriales "Electric Utilities" y "Oil & Gas", criterios contables	no indicado	√		EINF	√
R.E.C.	GRI, marco interno	no indicado	√		EINF	√
REPSOL	GRI y su suplemento Sectorial "Oil & Gas" G4, AA1000APS (2008)	exhaustiva	√		EINF	

### Metodología

El trabajo de verificación externa se limita a la información relacionada en el apartado o anexo “índice de contenidos requeridos por la ley 11/2018, de 28 de diciembre, en materia de información no financiera y diversidad”, excepto en el caso de Iberdrola, el cual incluye además la información adicional identificada en el “índice de contenidos GRI”. En base a ello, el análisis realizado ha consistido en lo siguiente:

1. identificar el contenido indicado en la tabla de índices de contenidos exigidos por ley, por ámbito o materia, en el propio EINF, a través de su lectura exhaustiva;
2. identificar el contenido indicado en el índice de contenidos GRI verificado (caso de Iberdrola) en el Informe de Sostenibilidad, de forma exhaustiva;
3. Detectar información no financiera revelada en el estado no financiero que no se corresponda con ninguno de los indicadores o contenidos referenciados en las tablas y que será, por tanto, la considerada como adicional.

A continuación, se expone por entidad los resultados obtenidos.

## IBERDROLA

El EINF de la compañía no es más que el ya denominado Informe de Sostenibilidad (IS) desde el 2004, año en que empezaron a publicarlo, que ahora incorpora la denominación de EINF.

El IS comprende la información sobre el desempeño (IS, 2019) de la entidad en materia de sostenibilidad, que incluye básicamente:

- Información exigida por la ley 11/2018 de 28 de diciembre en materia de información no financiera y diversidad (EINF)
- Tablas de indicadores correspondientes a los marcos estándares aplicados.
- *“Contribución de Iberdrola a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y metas de la Agenda 2030”* (IS, 2019)
- *“Iberdrola y el Pacto Mundial: índice de contenidos en relación con los principios del Pacto Mundial”* (IS, 2019)
- *“Información complementaria en las tres dimensiones de la sostenibilidad: económica, ambiental y social”* (IS, 2019).

El informe se ha preparado siguiendo los requerimientos de los estándares GRI en su opción exhaustiva y los contenidos sectoriales para las empresas del sector eléctrico, también de GRI. Adicionalmente, Iberdrola aplica las Normas Contables de Sostenibilidad SASB, por sus siglas en inglés, *Sustainability Accounting Standard Board*, que forman parte de los marcos de reporte corporativo.

En un anexo separado, se muestran los avances y los logros que ha ido consiguiendo la compañía en cada uno de los ODS, indicando, entre otros, meta de la ONU y referencia al indicador correspondiente: GRI (principalmente) o indicador propio.

En los textos del informe se han añadido las referencias a los indicadores de GRI, SASB y/u ODS cubiertos, en cada caso.

**La tabla de índice de contenidos GRI muestra** todos los temas o cuestiones informadas y su desglose y, en columnas separadas y para cada contenido:

- Código GRI estándar
- Número de ODS con el que está relacionado (del 1 al 17)
- Norma SASB con el que se relaciona (IF-EU) y el indicador SASB correspondiente o asociado (EU), en su caso. Asimismo, el contenido GRI asociado al indicador SASB, en su caso.
- Si está o no verificado externamente

*“El índice de contenidos en relación con los 10 Principios del Pacto Mundial”(anexo III.6) (IS, 2019) como su nombre indica, muestra los indicadores GRI del IS que “ofrecen una información más relevante sobre su cumplimiento y el enfoque de gestión” (IS, 2019); todos los indicadores relacionados forman parte de la tabla de contenidos GRI verificados.*

Por tanto, la totalidad de dichos contenidos, normas e índices aplicados, han sido verificados externamente.

En consecuencia, en base a los resultados obtenidos, la **INF adicional** se correspondería únicamente con la *“Contribución de Iberdrola a los ODS y metas de la agenda 2030”* (IS, 2019) (apartado independiente del IS), salvo por los indicadores GRI correspondientes y algunos de los indicadores propios señalados del avance o logro conseguidos en cada meta de cada uno de los 17 ODS, que sí han sido verificados externamente.



La iniciativa SASB nace en Estados Unidos en 2011 (SustainabilityColumnist, 2015) con la intención de ayudar a las empresas que cotizan en el mercado de valores norteamericano a proporcionar información sobre su desempeño no financiero, especialmente en sus comunicaciones a la SEC (Securities Exchange Commission) pero no con la intención de elaborar informes de sostenibilidad a diferencia de los marcos GRI e IR (IIRC).

*“Las normas SASB están destinadas exclusivamente a inversionistas y reguladores”* (SustainabilityColumnist, 2015) (nueva diferencia con respecto a GRI e IR), Se organizan por sectores e industrias dentro de cada sector, en cuyo desarrollo colaboran las propias empresas (SustainabilityColumnist, 2015). Se determinan los aspectos materiales en materia de sostenibilidad para la entidad y se completa con una guía por industria que incluye los indicadores a utilizar para informar a la SEC.

“Las particularidades de cada compañía: si cotiza o no en EE.UU., y si se quiere informar preferentemente a los inversionistas, decidirán la elección” (Fernández, 2015). En el caso de Iberdrola, que cotiza en la Bolsa de Nueva York, se entiende que ambos factores determinan la aplicación de dichas normas a la elaboración del contenido del IS.

## NATURGY

No se ha detectado **INF adicional** a la estrictamente relacionada en el tabla o índice de contenidos exigidos por ley.

Únicamente señalar que la información sobre la evolución previsible del grupo, tendencias de mercado, riesgos y oportunidades, - información obligatoria que forma parte del capítulo sobre la descripción del modelo de negocio- , e innovación sostenible (planificación estratégica), aparece incluida en el IGC, en capítulos diferentes (capítulos 2, 5 y 6, respectivamente), así como, los riesgos financieros se desarrollan en la nota 19 de la memoria consolidada, debidamente referenciados en cada caso en el apartado correspondiente del EINF<sup>42</sup>.

---

<sup>42</sup> Naturgy, Informe Financiero Anual Consolidado/Informe de Gestión consolidado/ Cap. 7. EINF, pag.258

No cabe duda de que dicha información ha sido verificada externamente, dado que se corresponde con el contenido GRI 102-15, el cual forma parte del índice de contenidos anexo al EINF de Naturgy.

Asimismo, toda aquella información a revelar en el EINF, ya reportada en las cuentas anuales consolidadas del grupo (CCAACC), está debidamente referenciada y el criterio GRI correspondiente forma parte de la tabla de contenidos. A saber:

- remuneración media de consejeros (GRI 201-3), nota 36 de las CCAACC (NATURGY, 2019);
- información sobre la sociedad - subvenciones recibidas de explotación (marco de reporte: criterios contables), nota 25 de las CCAACC (NATURGY, 2019).

Por tanto, desconocemos a qué tipo de INF adicional se refiere el informe de verificación independiente del EINF como incluida en el contenido del EINF. Quizás quería decir IGC en lugar de EINF, dado que éste está incluido en aquél en su capítulo 7.

Por último, señalar que el EINF y la tabla de índices de contenidos están adecuadamente referenciados.

## RED ELÉCTRICA CORPORACIÓN (REC)

En primer lugar, se han dado una serie de factores que han presentado dificultad en el seguimiento y referenciación índice de contenidos – EINF, a pesar incluso del número de página del informe indicado en la tabla; estos son:

- No hay una correspondencia exacta en cuanto a orden y denominación entre cada uno de los apartados listados en la tabla de contenidos y los definidos en el estado no financiero, excepto por el título de las principales cuestiones sobre las que se informa.
- No se indica el criterio GRI a que corresponde cada una de las divisiones o sub apartados de cada materia en el mismo EINF.
- Falta de correlación entre ciertos contenidos GRI y la información aportada en el epígrafe referenciado.
- Contenido GRI aplicado, no incluido en la tabla: GRI 102-15.

Como resultado del análisis, se constata que la **INF adicional** revelada, no verificada, es la referente a la implantación de las recomendaciones de la “**Task Force on Climate-related Financial Disclosures**” (TCFD), del capítulo sobre **cambio climático** que forma parte del ámbito de cuestiones medioambientales: *la información relativa a la misma se incluye en la nota 4 de Gestión de Riesgos del informe de gestión consolidado (IGC), que no forma parte del EINF* (R.E.C., 2019).

### **Conclusiones del epígrafe**

No ha resultado fácil identificar la información no financiera adicional no verificada incluida en el EINF objeto del trabajo de revisión independiente, ni se puede concluir sobre la exactitud de los resultados hallados.

Cada estado no financiero difiere en formato, forma de referenciación y extensión de la información. Pero el factor realmente determinante es la referenciación entre tablas o índices de contenidos y el informe en cuestión: índice aplicado, número de página, denominación epígrafe o capítulo, etc.

Así, en Iberdrola dentro del apartado no verificado del IS (contribución a los ODS), ciertos indicadores sí han sido revisados, sin embargo en la tabla de contenidos verificados se incluye el número de ODS asociado; en Naturgy no se ha podido localizar INF adicional aparentemente no verificada y en Red Eléctrica, sí a pesar de que es el que ha presentado más dificultades por su referenciación más imprecisa.

## **6. CONCLUSIÓN**

Con la realización de este trabajo, se ha pretendido, por un lado, dar a conocer la normativa mercantil europea y su transposición a la española en materia de información no financiera y de diversidad vigentes (salvo en lo que respecta a la diversidad, que no es objeto de este estudio) y, por otro, analizar el grado de cumplimiento del contenido del estado de información no financiera exigido por la legislación española entre las empresas no financieras que forman parte del IBEX 35 y para el ejercicio 2019.

En la literatura científica objeto de estudio ya se ponía de manifiesto que era necesario regular sobre la publicación de información de carácter no financiero de las empresas, en general, y de las grandes empresas cotizadas, en particular, por la creciente demanda durante las últimas décadas (con más fuerza desde la gran crisis del 2008) de los grupos de interés en conocer su desempeño no sólo en materia económica sino también en materia medioambiental y social para poder tomar sus decisiones, esto es, los tres elementos de la sostenibilidad.

Es decir, inversores y accionistas pero también, clientes, proveedores, personal, Administraciones Públicas y consumidores, necesitan entender la evolución de la empresa, sus resultados y su situación actual, además del impacto de la actividad de la misma en el medioambiente y en la sociedad, sus actuaciones en el ámbito del respeto a los derechos humanos, la corrupción y el soborno y el personal, atendiendo al principio de igualdad de oportunidades entre mujeres y hombres, la no discriminación y la accesibilidad universal al trabajo. Todos ellos factores que han ido configurando el nuevo factor reputacional que las empresas ya no pueden obviar. Hoy en día, las grandes empresas y grupos son conscientes de que es esencial considerar e integrar el factor medioambiental y la justicia social en su análisis financiero para continuar generando valor y crecer en rentabilidad.

Fruto de esas nuevas reclamaciones de información por parte de accionistas y stakeholders o terceras partes interesadas, pero más preocupados por el factor reputacional, se observaba como las grandes empresas y grupos consolidados ya llevaban años publicando anualmente sus actuaciones en lo que primero se denominaba informe de responsabilidad social corporativa o RSC pero que ya abarcaba cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza. Para continuar o añadir los informes o memorias de sostenibilidad, todos ellos sustentados o apoyados en los diferentes marcos y guías de elaboración a nivel nacional e internacional que paralelamente han ido surgiendo (estándares GRI, marco IR de IIRC, normas estándar de sostenibilidad de la serie AA1000 de AccountAbility, etc).

Investigaciones sobre dichos informes constataban gran disparidad de los mismos, tanto en cuanto al alcance de la información, normas o principios aplicados, como en el

formato, que dificultaban el entendimiento para la parte interesada y su comparabilidad entre empresas y otras del sector, a nivel nacional, europeo e internacional.

Así pues, es manifiesto que la Directiva 2014/95/UE era imprescindible para cumplir con los objetivos de:

- establecer la obligación legal de publicación de la información no financiera reclamada por sus grupos de interés, por ser necesaria para su toma de decisiones (inversores, prestamistas, consumidores, etc), a la vez que permitir su acceso fácil y gratuito;
- asegurar la relevancia, coherencia y comparabilidad de la misma entre empresas de los Estados miembros y dentro del mismo sector.

Respecto a su transposición a la legislación española, especialmente la ley 11/2018, de 28 de diciembre, ha introducido más relevancia a dicha información, a tenor del contenido mínimo exigible del EINF, la obligatoriedad de aprobación del mismo en *“punto separado del orden del día para su aprobación en la junta general de accionistas de las sociedades”* (LEY11/2018, 2018), la obligación de someter dicho estado no financiero a verificación externa independiente y al ámbito de aplicación, que no sólo lo extiende a las empresas y grupos grandes no cotizados sino que, a partir del tercer año de vigencia de la ley (esto es, a partir del 1 de enero de 2021), se vuelve a ampliar por rebajar la cifra media de trabajadores de 500 a 250.

Por último, centrándonos en el trabajo empírico sobre el grado de cumplimiento de los EINF del ejercicio 2019 de las empresas no financieras del IBEX 35, en base a los informes de verificación independiente **con alcance de seguridad limitada**, se debería concluir de forma favorable.

Se observa como todos los EINF se basan en los estándares GRI (exigido por normativa) y, adicionalmente, algunas entidades aplican los contenidos sectoriales de dicha guía, además, de los principios de las normas estándar de sostenibilidad de la serie AA1000 emitidas por AccountAbility en el 2008 (principios de integridad, relevancia y capacidad de respuesta) o en su adenda del 2018 (principio de impacto). Obviamos aquel marco regulativo al que la empresa pueda estar sometida por el mercado bursátil en el que opere,

como el caso de Iberdrola que además publica los índices SASB de su sector, en aplicación de las Normas contables de sostenibilidad de SASB, por su cotización en el mercado bursátil de EEUU.

No obstante, no se puede dejar de concluir con la puesta en duda de la utilidad de estos informes, y para ciertos grupos de interés, a consecuencia, principalmente, de deficiencias de referenciación, materias relevantes poco desarrolladas, formato y forma de comunicación y a la gran extensión de algunos de ellos. Esto es:

- la referenciación entre tabla/índice de contenidos e INFORME, no siempre clara y precisa; o contenidos GRI claramente incluidos pero no especificados en el índice;
- con respecto a la información a revelar sobre principales riesgos relacionados con las cuestiones sobre las que se informa, gestión de los mismos e impactos, el epígrafe sobre impactos es muy breve y no se menciona su desglose a corto, medio y a largo plazo, en su caso;
- sobre información obligatoria omitida: se ha detectado un caso en el que simplemente se apunta como motivo “confidencial”, sin ningún comentario adicional al respecto.
- el nivel de información de cada cuestión es sucinto en unos informes, en otros, muy extenso y farragoso, lo que se agradece o “penaliza”, respectivamente, dada la gran extensión y amplitud de algunos informes (65, 100, 500 páginas...);
- la extensión del informe: demasiado extenso y párrafos que no aportan nada pueden causar que te desvíes de lo importante;
- al formato, diseño y comunicación de la información: todos los EINF se presentan en formato diferente; los sencillos son más fáciles de seguir y comprender que aquellos que parecen más una presentación de los departamentos de comunicación y marketing de la empresa;
- accesibilidad relativamente fácil pero cierta confusión en cuanto a la ubicación del EINF en algunos casos: todas las sociedades presentan diferentes informes anuales, diversas denominaciones (en ocasiones, la misma pero diferente contenido) y la referencia al nombre del informe que contiene el EINF no siempre es precisa. En ocasiones, aun formando parte del IGC, se publica separadamente como anexo e incluso, adicionalmente, como parte de un informe anual.

Duda que en cierta manera viene corroborada por dos hechos relevantes ocurridos el pasado febrero que ponen definitivamente en cuestión la utilidad y grado de cumplimiento del EINF. Estos son:

Por un lado, **a nivel europeo**, y como parte del Pacto Verde Europeo (FINREG360feb, 2020), la consulta publicada por la Comisión Europea el pasado 20 de febrero, y abierta hasta el 14 de mayo, para revisar la directiva 2014/95 de información no financiera. El objetivo es recabar información de todas las partes interesadas para mejorar la calidad y el alcance de la INF (FINREG360feb, 2020).

El contexto de esta revisión radica en la insuficiencia de la información publicada por las empresas en materia social y medioambiental desde la entrada en vigor de la directiva, puesto que ha resultado insuficiente para medir, gestionar y supervisar su impacto en esos ámbitos; y, por tanto, “*al no contar con datos completos, fiables y estandarizados de estas empresas, otras normativas*” (FINREG360feb, 2020) europeas<sup>43</sup> podrían no cumplir los objetivos pretendidos.

Según los expertos, los aspectos más relevantes a revisar son: calidad y alcance de la INF, estandarización de la información, principio de materialidad, verificación del contenido (requisito no obligatorio en la Directiva), digitalización, estructura y ubicación de la INF y ámbito de aplicación (la directiva quiere extender la obligatoriedad a grandes empresas no cotizables, -ya en la normativa española- o filiales de empresas sujetas.

El periodo de consulta se extendió y cerró el 11 de junio 2020<sup>44</sup>.

Por otro, **a nivel nacional**, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) ha incluido la revisión de los “*EINF en su supervisión de los informes financieros anuales y en una doble vertiente: formal y sustantiva, con el objetivo de mejorar la calidad y evitar su heterogeneidad*” (FINREG360mar, 2020). La CNMV publicó su informe de

---

<sup>43</sup> “Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y el futuro reglamento de taxonomía” (FINREG360feb, 2020)

<sup>44</sup> “<https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/have-your-say/initiatives/12129-Revision-of-Non-Financial-Reporting-Directive/public-consultation>” (UE, 2020)

recomendaciones el pasado 4 de marzo y del mismo se desprenden aspectos de mejora en todas las cuestiones a informar, en general, con respecto a justificar la omisión de información, mayor consistencia entre el perímetro del EINF, políticas e indicadores, ampliar o mejorar la información de algunos contenidos, falta de homogeneización de datos y falta de precisión en algunos cálculos y falta de concreción y detalle del área de lucha contra la corrupción y sobornos.

Entendemos que, a pesar de las conclusiones de los verificadores independientes, y precisamente porque el alcance es limitado, en base a la nueva consulta abierta por la UE para revisar la directiva 2014/95 y al informe de revisión de la CNMV sobre los EINF del ejercicio 2019, todavía falta un largo recorrido para conseguir que el EINF sea totalmente fiable, coherente, conciso y comparable, y en definitiva útil.



## 7. BIBLIOGRAFÍA

- 215/01), C. (5 de 7 de 2017). Directrices sobre la presentación de informes no financieros (2017/C 215/01). *Directrices sobre la presentación de informes no financieros*.
- Adviser, R. (6 de noviembre de 2018). • <https://reportadviser.info/news/accountability-releases-2018-addendum-for-the-aa1000-assurance-standard>. Obtenido de <https://reportadviser.info>
- BOICAC113/MARZO. (marzo de 2018). Consulta 2 -Sobre la actuación del auditor de cuentas en relación con la información no financiera y. *BOICAC*.
- BOICAC117/MARZO. (13 de febrero de 2019). Consulta audit-1. *CONSULTA AUDITORÍA 1- Sobre si el verificador del estado de información no financiera, en aplicación de lo establecido en la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, podría ser el auditor de cuentas de la entidad o qué condiciones debe reunir éste*.
- BOICAC117/MARZO. (1 de Marzo de 2019). Consulta contab 1. *BOICAC*.
- Consejo, P. E. (22 de octubre de 2014). Directiva 2014/95/UE del P.E. y del Consejo. *Directivas Europeas*.
- Cristina Herráiz, S. d. (10 de enero de 2019). *EL PAPEL DEL AUDITOR EN RELACIÓN CON LA INFORMACIÓN NO FINANCIERA*. Obtenido de AUREN: <https://auren.com/es/blog/el-papel-del-auditor-en-relacion-con-la-informacion-no-financiera/>
- DELOITTE. (2019). *Informe de auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas de Indra y dependientes*.
- Fernández, P. d. (2015). Normas contables de sostenibilidad SASB: grandes desconocidas. *Sustainability Columnist*.
- FINREG360feb. (25 de febrero de 2020). <https://finreg360.com/alerta/la-comision-revisara-la-directiva-de-informacion-no-financiera>. Obtenido de <https://finreg360.com>
- FINREG360mar. (10 de marzo de 2020). <https://finreg360.com/alerta/la-cnmv-emite-su-informe-de-supervision-sobre-los-estados-de-informacion-no-financiera>. Obtenido de <https://finreg360.com/>
- GRI. (2014). <http://www.mas-business.com/docs/Spanish-G4.pdf>.
- Hernández, P. (2018). Información no financiera como herramienta de transparencia. *La Razón Histórica*, nº40, 116-132.
- Ibáñez, E. (diciembre de 2018). *La información no financiera en el modelo corporativo español*. Obtenido de UNLP-Facultad de Ciencias Económicas: <http://sedici.unlp.edu.ar/handle/10915/72293>
- IBERDROLA. (2019). <https://www.iberdrola.com/accionistas-inversores/informes-anuales>. Obtenido de <https://www.iberdrola.com>

- ICJCE. (febrero de 2019). Guía de actuación sobre encargos de verificación del EINF. *Guía*.
- INDITEX. (2019). *Informe de Gestión Consolidado*.
- Investigadores. (23 de marzo de 2020). <https://tecnicasdeinvestigacion.com/fuentes-de-informacion-primaria-y-secundaria-y-terciaria/>. Obtenido de <https://tecnicasdeinvestigacion.com/>
- IS. (2019). *IBERDROLA*. Obtenido de [https://www.iberdrola.com/wcorp/gc/prod/es\\_ES/corporativos/docs/IB\\_Informe\\_Sostenibilidad.pdf](https://www.iberdrola.com/wcorp/gc/prod/es_ES/corporativos/docs/IB_Informe_Sostenibilidad.pdf): <https://www.iberdrola.com>
- LEY11/2018. (28 de Noviembre de 2018). Ley 11/2018, de 28 de diciembre. *Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por la que se modifica el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas,.*
- Madrid, B. d. (septiembre de 2020). <https://www.bolsamadrid.es/esp/aspx/Empresas>. Obtenido de <https://www.bolsamadrid.es>
- Martí, J. (2019). La información no financiera en la empresa. *Revista de Contabilidad y dirección*, vol 29, 11-28.
- Martínez, M. G. (2017). Información no financiera y su verificación externa. *Revista de Responsabilidad Social de la Empresa*, nº26, 85-105.
- NATURGY, I. (2019). [https://www.naturgy.com/accionistas\\_e\\_inversores/la\\_sociedad/informes\\_anual\\_es](https://www.naturgy.com/accionistas_e_inversores/la_sociedad/informes_anual_es). Obtenido de <https://www.naturgy.com>
- Pérez, M. (2017). La información no financiera y su publicación externa: GRI. *Responsabilidad Social de la Empresa*, nº 27, 85-105.
- PM Salido Hernández, J. S. (2018). Información no financiera como herramienta de transparencia. *La Razón Histórica*, Nº40, 130.
- PWC. (2019). *Informe de auditoria de CCAA de Acerinox SA y sociedades dependientes*.
- R.E.C. (2019). *Estado de Información No Financiera Consolidado*.
- RDL18/2017. (24 de Noviembre de 2017). RDL 18/2017 de 24 de noviembre. *Real Decreto-ley 18/2017, de 24 de noviembre, por el que se modifican el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2.*
- Sánchez, I. (2019). LA DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA EN ESPAÑA. *Gestión: revista de economía*, 15-19. Obtenido de <https://xxcongreso.aeca.es/wp-content/uploads/2019/09/29a.pdf>.
- Scade, J. (20 de 10 de 2015). <https://www.pactomundial.org/2015/09/la-serie-aa1000-mucho-mas-que-el-aseguramiento-de-memorias-de-rsesostenibilidad/>. Obtenido

de <https://www.pactomundial.org/2015/09/la-serie-aa1000-mucho-mas-que-el-aseguramiento-de-memorias-de-rsesostenibilidad/>:  
<https://www.pactomundial.org>

SustainabilityColumnist. (2015). •

<https://sustainabilitycolumnist.wordpress.com/2015/04/03/normas-contables-de-sostenibilidad-sasb-grandes-desconocidas/>. Obtenido de <https://sustainabilitycolumnist.wordpress.com>

UE. (2020). <https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/have-your-say/initiatives/12129-Revision-of-Non-Financial-Reporting-Directive/public-consultation>. Obtenido de <https://ec.europa.eu>

## **NORMATIVA**

- Comunicación de la Comisión Europea del 3 de marzo de 2010, “Europa 2020: Una estrategia para un crecimiento inteligente, sostenible e integrador ; <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/ES/TXT/?uri=LEGISSUM%3Aem0028>
- Comunicación de la Comisión del 13/04/2011, Acta del Mercado Único: 12 prioridades para estimular el crecimiento y reforzar la confianza “Juntos por un nuevo crecimiento”
- Comunicación de la Comisión del 25/10/2011, “Estrategia renovada de la UE para 2011-2014 sobre responsabilidad social de las empresas”
- Directiva 2013/34/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013
- Directiva 2014/95/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 22 de octubre
- Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por la que se modifica el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad.
- Real Decreto de 22 de agosto de 1885 por el que se publica el Código de Comercio
- Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital
- Real Decreto 1517/2011, de 31 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento que desarrolla el texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio.
- Real Decreto-ley 18/2017, de 24 de noviembre, por el que se modifican el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad

## **PÁGINAS WEB CONSULTADAS**

- AECA- <http://www.is.aeca.es/suite/#/home>;
- ESMA - <https://www.esma.europa.eu>
- Web oficial de la Unión Europea: [https://ec.europa.eu/info/index\\_es](https://ec.europa.eu/info/index_es)
- ICAC - <http://www.icac.meh.es/>
- Marco IR (IIRC) – Integrated Reporting Framework, <https://integratedreporting.org/>
- Las páginas web corporativas de todas las entidades objeto del análisis empírico